

2012

INVEST AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu

Faaliyet Raporu

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



INVEST-AZ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FAALİYET RAPORU

31.12.2012

İçindekiler

I. GENEL BİLGİLER	1
Faaliyet Konusu.....	1
Miyon	1
Vizyon	1
Yönetim Kurulu	2
Denetim Kurulu	2
Şirket Yöneticileri	2
Organizasyon Şeması.....	3
Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı.....	4
Merkez ve Merkez Dışı Örgütler.....	4
Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar	4
II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	5
İç Denetim.....	5
Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgi	5
Özel ve Kamu Denetimleri.....	5
Şirketimiz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	5
Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler.....	5
III. FİNANSAL DURUM	6
Finansal Durum Tablosu	6
Gelir Tablosu	8
Kapsamlı Gelir Tablosu	9
Finansal Göstergeler	9
Piyasalara Genel Bakış.....	10
Dönemin Performans Değerlendirmesi.....	10
IV. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	11
Piyasa Riski	11
Likidite Riski	11
Müşterilere kullandırılan Krediler:	11
Mali Kurumlara yapılan Mevduatlar.....	11
Genel Risk Değerlendirmesi	12
V. DİĞER HUSUSLAR.....	12
2013 Yılı Beklentileri.....	12
Diğer Hususlar.....	12

Invest - AZ Menkul Değerler A.Ş.'nin 29.06.2012-31.12.2012 Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporudur.

I. GENEL BİLGİLER

Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 825314

İnternet Adresi : www.investaz.com.tr

Faaliyet Konusu

Invest-AZ Menkul Değerler Anonim Şirketi 29.06.2012 tarihinde "Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş." unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 05.07.2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

Yetki Belgesi Türü

Yürürlük Tarihi

- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi

26.11.2012
26.11.2012

Misyon

Finans Sektöründe değişime öncülük eden, teknoloji odaklı, güvenilir, fark yaratan kurum olmak.

Vizyon

Türkiye'de rakipsiz dünyanın önemli finans merkezlerinde aktif ve rekabet edebilen saygın bir kurum olmak.

Yönetim Kurulu

Elshan Guliyev	Başkan	30.10.2012 - 29.03.2013
Ceyhun Abdullayev	Üye	30.10.2012 - 29.03.2013
Shahriyar Gurbanzade	Üye	30.10.2012 - 29.03.2013
Hakan Avdan	Üye	30.10.2012 - 29.03.2013
Forex-AZ Ulu.Fin Dan. Ve Eğt. Hizm. Tic. Ltd.Sti.(*)	Üye	30.10.2012 - 29.03.2013

Denetim Kurulu

Birkan Ordu	Üye	30.10.2012 - 29.03.2013
-------------	-----	-------------------------

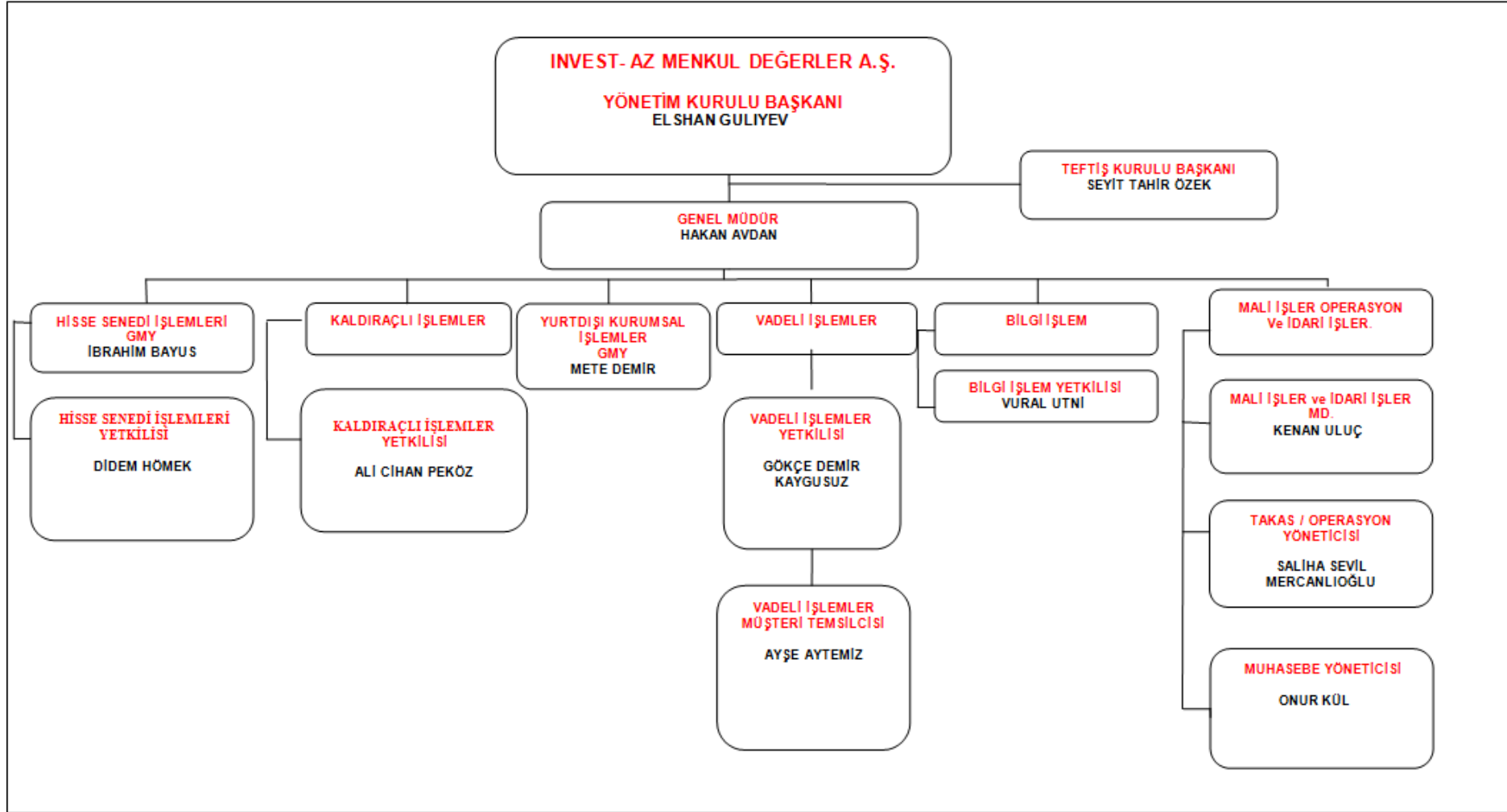
Şirket Yöneticileri

Dr. Hakan Avdan	Genel Müdür
Seyit Tahir Özek	Teftiş Kurulu Başkanı
Kenan Uluç	Mali ve İdari İşler Müdürü
İbrahim Bayus (**)	Genel Müdür Yardımcısı
Mete Demir (**)	Genel Müdür Yardımcısı

(*)Forex-AZ Ulu. Fin Dan. Ve Eğt. Hizm. Tic. Ltd.Sti. Şirketi adına Vural Utmi imza atmaya yetkili olarak atanmıştır.

(**)11/01/2013 tarihli 21 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden atanan şirket yöneticileridir.

Organizasyon Şeması



Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı

Ortaklar	31.12.2012	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Elshan Guliyev	2.074.597,00	90,20
Forex-AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti.	225.400,00	9,80
Shahriyar Gurbanzade	1,00	0,00
Jeyhun Abdullayev	1,00	0,00
Sengül Taybuga Hazinedaroglu	1,00	0,00
Ödenmiş Sermaye	2.300.000,00	100,00

Şirketin 30.10.2012 tarihli Olağanüstü genel kurulunda, 2.300.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı bedelli sermaye artırımını olmak üzere 11.500.000 TL ye çıkarılması kararlaştırılmıştır. Sermaye artışı 24.01.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Ortaklar	24.01.2013	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Elshan Guliyev	10.273.000,00	89,33
Forex- AZ Ulu.Fin Dan Ve Egt Hizm Tic Ltd.Sti.	1.127.000,00	9,80
Shahriyar Gurbanzade	45.000,00	0,39
Jeyhun Abdullayev	45.000,00	0,39
Sengül Taybuga Hazinedaroglu	10.000,00	0,09
Ödenmiş Sermaye	11.500.000,00	100,00

Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Şirket'in merkez adresi: Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Zemin Kat Esentepe-Şişli / İstanbul'dur.

Şirketimizin 31.12.2012 tarihi itibari ile merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar

31.12.2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 11 kişidir. Çalışanlarımızın tamamı kadroludur. Personelimizin ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında çalışılarak ödenmektedir. Yemek yardımı gibi sosyal haklar da sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın haftalık çalışma saatleri 45 saattir. Ortalama kıdem yılı; 2 ay 12 gün'dür. Bu dönemde şirket üst düzey yöneticilerine ve birim yöneticilerine sağlanan mali hakların toplam tutarı 106.354 TL'dir.

II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

İç Denetim

Şirketimiz Aracı Kurumlarda Uygulanan İç Denetim Sistemine ilişkin Esaslar Tebliğ kapsamında Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak çalışan şirket Teftiş Kurulu Başkanı tarafından denetlenmektedir.

Teftiş Kurulu Başkanımız ihtiyaca göre kendisine bağlı olduğu Yönetim Kurulu üyesi ile belirlediği yıllık denetim planı ve İç Denetim Uygulama Esasları çerçevesinde Şirket faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, aracı kurum esas sözleşmesi ve iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetiminden sorumludur. Teftiş birimi tarafından yapılan denetim çalışmaları rapora bağlanarak aracı kurum merkezinde saklanır ve yönetim kuruluna sunulur. Gerçekleştirilen denetimleri; amacına göre uygunluk ve faaliyet denetimi; kapsamına göre genel ve özel denetim ve yapılış nedenine göre soruşturma ve yasal denetim olarak sınıflandırmak mümkündür.

Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgi

Şirketin 30.10.2012 tarihli Olağanüstü genel kurulunda, 2.300.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı bedelli sermaye artırımını olmak üzere 11.500.000 TL ye çıkarılması kararlaştırılmıştır. Sermaye artışı 24.01.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Özel ve Kamu Denetimleri

Şirketimiz 2012 yılı içerisinde mevzuat açısından bağlı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ve faaliyet gösterdiği İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından herhangi bir denetime tabi tutulmamıştır.

Şirketimiz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

2012 yılında şirketimiz aleyhine açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler

Forex-AZ Ulu.Fin Dan Ve Eğt Hizm Tic Ltd.Sti. ile teknik ekipman, altyapı ve teknik hizmet ile iş geliştirme ile ilgili 5 yıllık bir sözleşme imzalanmıştır. Tüm faaliyet kiralama Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı vardır.

III. FİNANSAL DURUM

Finansal Durum Tablosu

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Bağımsız Denetim'den Geçmiş <u>31.12.2012</u>
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		3.671.355
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.475.052
Finansal Yatırımlar	7	20.933
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	10,37	-
- Diğer Ticari Alacaklar	10	-
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11,37	1.180
- Diğer Alacaklar	11	168.760
Diğer Dönen Varlıklar	26	5.430
Duran Varlıklar		182.987
Finansal Yatırımlar	7	-
Diğer Alacaklar	11	500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-
Maddi Duran Varlıklar	18	181.568
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	919
Diğer Duran Varlıklar	26	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.854.342

Bağımsız
Denetim'den
Geçmiş
31.12.2012

**Dipnot
Referansları**

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.106.813
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Borçlar	10,37	5.000
- Diğer Ticari Borçlar	10	107
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11,37	1.997.724
- Diğer Borçlar	11	102.800
Borç Karşılıkları	22	1.182
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.822
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	4.595
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	6.227
ÖZKAYNAKLAR		1.736.707
Ödenmiş Sermaye	27	2.300.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		-
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	(563.293)
TOPLAM KAYNAKLAR		3.854.342

Gelir Tablosu

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 29.06.-31.12.2012
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>		
Satış Gelirleri	28	-
Satışların Maliyeti (-)	28	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler)	28	-
<u>BRÜT KAR/(ZARAR)</u>		
<hr/>		
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.527)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(574.069)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.003
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(62)
<u>FAALİYET KARI/(ZARARI)</u>		
<hr/>		
Finansal Gelirler	32	23.390
Finansal Giderler (-)	33	(5.720)
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</u>		
<hr/>		
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(5.308)
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</u>		
<hr/>		
<u>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</u>		
<hr/>		
Hisse Başına Kazanç	36	(0,24)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,24)

Kapsamlı Gelir Tablosu

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	(563.293)
Diğer Kapsamlı Gelir:	
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(563.293)

Finansal Göstergeler

Toplam Net Satışlar	-
Toplam Aktifler	3.854.342
Net Kar	(563.293)

LİKİDİTE ORANLARI

Cari Oran	1,74
Nakit Oran	1,65

FİNANSAL YAPI ORANLARI

Toplam Borçlar / Öz Kaynaklar	121,93 %
Kısa Vadeli Borçlar Borçlar / Öz Kaynaklar	121,31 %
Uzun Vadeli Borçlar Borçlar / Öz Kaynaklar	0,62 %

Piyasalara Genel Bakış

➤ Hisse Senedi Piyasası

Türkiye ekonomisi 2011 yılında % 8.9 oranında büyüme kaydederek tarihi rekora imza atarken İMKB 66,000 puanda başladığı 2011 yılını % 22 değer kaybı ile 51.200 puanda tamamladı. 2012 yılında Türkiye ekonomisi irtifa kaybı yaşadı ve büyüme oranı % 2.9'a geriledi. İMKB ise 51.200 puanda başladığı 2012 yılında %50 değer kazanarak 76.000 puana ulaştı. 2012 yılında Dünyada en çok kazandıran borsa İMKB oldu. Son yıllarda öncü yönü ile İMKB ilgi çekerken, varlık piyasaları içinde altın da sıkça öncü hareketlere sahne olmaktadır. 2015'de Avrupa devletlerinin dünya ekonomisindeki payı azalması beklenirken, Çin, Hindistan, Endonezya ve Türkiye'nin payının artması beklenmektedir. Öte yandan yurt içinde 2012 yılında toplam büyüklüğü 619 milyon TL olan 26 adet hisse senedi halka arzı gerçekleştirilmiştir.

➤ Vadeli İşlem Piyasaları

Bankacılık sektöründeki hızlı bilanço ve kar rakamlarının büyümesi VOB 30 kontratını oluşturan lokomotif şirketlerinde bankacılık sektöründen olması, Vadeli işlemler piyasasındaki derinliği volatilitiyi 2012 yılında arttırmıştır. İMKB de pozisyon almakta geciken Yabancı Fon ve yatırımcıların Endeks 30 kontratında pozisyon alarak takaslarını güçlendirdikleri görülmüştür. Öte yandan, İMKB bünyesinde oluşturulan Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasına üye olmak suretiyle tek hisse senedine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde işlemlere başlanacağı öngörülmektedir.

Dönemin Performans Değerlendirmesi

Şirketimiz 29.06.2012 yılında kurulmuştur. 2012 yılında Şirketimizin belirlemiş olduğu vizyonuna uygun alt yapı ve personel yatırımlarına ağırlık verilmiştir. Ayrıca Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi ve Alım Satım Aracılık Yetki Belgelerimiz alınmıştır. 2013 yılında Tüm yetki belgelerinin tamamlanması için çalışmalara başlanmıştır.

IV. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Kurum'un sermaye piyasası faaliyetlerini yürütebilmesi için ilgili mercilere vermesi gereken teminatlar için bankalardan 2.290.189,57 TL tutarında teminat mektubu kullanılmaktadır .

Piyasa Riski

➤ Faiz riski

Kurumun maruz kaldığı en önemli risk, diğer kurumlara yapılan mevduatlar nedeniyle faiz riskidir. Bu sebeple gecelik faiz oranlarının yükselmesi yakından takip edilmektedir. Şirketimiz mevduatlarını 32 gün ile 45 gün arasındaki vadeleri tercih ederek, faizlerde meydana gelebilecek kısa vadeli hareketlenmelerin etkisinde faiz riskimiz minimize edilmeye çalışılmaktadır.

➤ Vade Riski

Mevduat olarak maksimum 31 gün ile 45 günlük vade tercih edildiğinden, vade riskimiz minimize edilmiş bulunmaktadır.

➤ Kur Riski

Kurum'un 31.12.2012 tarihi itibari ile vadeli mevduat hesaplarında 1.020.000 USD ve 50.00 Euro yabancı para portföyü bulunmaktadır. USD hesapları Vadeli mevduata bağlanmış bulunmaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlamanın bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Mevcut piyasa koşullarında varlık ve yükümlülükler arasındaki vade uyumunun tesis edilmesine yönelik azami özen gösterilmektedir. Kurum'un yatırım yaptığı vadelerin kısalığı, tercih edilen kısa vadeli varlıkların yüksek likiditesi sebebiyle likidite riski son derece düşük seviyededir. Bahsedilen ürünler dışında Kurum'un karmaşık veya riskli yüksek bir yatırımı bulunmamaktadır.

Müşterilere kullandırılan Krediler:

Şirketimizin 31.12.2012 tarihi itibari ile müşterilerine kullandırdığı kredisi bulunmadığından kredi riski bulunmamaktadır.

Mali Kurumlara yapılan Mevduatlar

Tahsis edilmiş limitler dahilinde de, Kurum kaynakları ve yabancı kaynaklar, Bankalarda mevduat olarak değerlendirilmektedir. Mevduat yapılırken limitlerin yanı sıra, mevduat verilen Banka sayısının çeşitlendirilmesine özen gösterilmektedir.

Operasyonel Risk

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskler, çalışanların görev tanımları, iş akışları ve Kurum iç denetim esasları belirlenir. Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir şekilde düzenlenerek izlenir, güncellenir ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır.

Genel Risk Değerlendirmesi

Faaliyetler sırasında maruz kalınabilecek tüm riskler ve risk kaynaklı zararlar, iç denetimden sorumlu Teftiş Birimi tarafından düzenli aralıklarla izlenir, gerektiğinde risklilik seviyesi güncellenir ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanır. Faiz oranı riskinin, Kurum'un varlık ve yükümlülükleri üzerindeki olası etkileri, piyasa gelişmeleri, genel ekonomik durum ve beklentiler paralelinde Genel Müdürlük bünyesinde ele alınmakta, gerektiğinde riskin azaltılmasına yönelik tedbirler alınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kararına istinaden Kurum'un borçlanabileceği azami tutar Kurum öz kaynaklarının belirli bir katı ile sınırlandırılmıştır.

Invest-AZ Menkul Değerler genel olarak, taşımakta olduğu kısa vadeli portföy yapısı ve vade uyumu gözetilmiş aktif/pasif yapısı ile minimum seviyede bir risk taşımaktadır. Taşınan riskin yasal sınırlara ulaşmasını engellemek amacıyla etkin bir iç denetim mekanizması kurulmuştur.

Kurum öz varlığı içerisinde bulunan varlıkların risklilik seviyeleri, düzenli olarak sayısal ölçütler vasıtasıyla takip edilmek üzere aylık olarak, Riske Maruz Değer katsayısı hesaplanarak, Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Söz konusu ölçüt vasıtasıyla risk kontrolleri gerçekleştirilmekte, Kurum'un taşıyabileceği azami risk seviyesinin belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu bilgi verilmektedir.

V. DİĞER HUSUSLAR

2013 Yılı Beklentileri

2013 yılında Invest-AZ teknik alt yapı, insan kaynakları ve yasal yapılanmasını tamamlamış olacak ve aracılık sektörünün tüm alanlarında aktif bir yatırım şirketi olarak faaliyetini sürdürecektir.

2013 yılında Forex işlemlerinin biraz daha ön plana alınmasının yanında, hisse senedi, tahvil-bono, portföy yönetimi konularında ülkemiz sermaye piyasaları fırsatlar sunmaya devam edecektir.

Diğer Hususlar

Şirketimizin 04.03.2013 tarih ve 23 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında "Nuruosmaniye Caddesi No:43 Royal İş Merkezi Kat:6 Daire:6 Nuruosmaniye/ Fatih/İstanbul" adresinde irtibat bürosu açmak için başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Gerekli başvurular 11.03.2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmıştır.

Şirketimizin 2013 yılı içerisinde Nuruosmaniye dışında 3 irtibat bürosu başvurusu yapması öngörülmüştür.