

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020

**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI**

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-58
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-26
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	26
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	26-27
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	27-28
DİPNOT 6 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR.....	29-31
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	32
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	33-34
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34
DİPNOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	35
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36-38
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	39-40
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR.....	41
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41-42
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	43
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	44
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ	44
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	45
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	45-47
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	47-48
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ	49
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-55
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	55-57
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	58
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	58

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020, 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Dipnot referansları	31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR					
Dönen varlıklar			58.485.515	71.393.561	51.945.909
Nakit ve nakit benzerleri	4		32.802.443	29.375.818	26.659.297
Finansal yatırımlar	5		31.744	553.119	37.144
Ticari alacaklar	7		14.310.240	30.265.708	16.648.268
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22		-	-	10
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar			14.310.240	30.265.708	16.648.258
Diğer alacaklar	8		10.775.786	11.056.295	8.425.465
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22		1.198.422	1.058.172	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar			9.577.364	9.998.123	8.425.465
Peşin ödenmiş giderler	14		285.908	135.371	109.560
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	14		285.908	135.371	109.560
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21		233.372	-	61.175
Diğer dönen varlıklar	14		46.022	7.250	5.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14		46.022	7.250	5.000
Duran varlıklar			7.738.872	7.912.503	3.343.547
Finansal yatırımlar	5		1.517.254	1.517.254	1.517.254
Diğer alacaklar	8		2.684.365	2.497.624	845.677
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8		2.684.365	2.497.624	845.677
Maddi duran varlıklar	9		386.169	590.225	930.165
Kullanım hakkı varlıkları	10		2.801.948	3.053.058	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11		103.903	39.144	45.251
Ertelenmiş vergi varlığı	21		245.233	215.198	5.200
Toplam varlıklar			66.224.387	79.306.064	55.289.456

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020, 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Dipnot referansları	31 Mart 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler			33.086.100	47.699.665	27.971.228
Kısa vadeli borçlanmalar	6		30.683.503	43.983.818	23.338.191
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	6		30.683.503	43.983.818	23.338.191
- Kiralama işlemlerinden borçlar	6		1.049.405	1.068.763	-
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	6		29.634.098	42.915.055	23.338.191
Ticari borçlar	7		163.300	1.905.309	3.360.797
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22		-	-	46
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar			163.300	1.905.309	3.360.751
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14		120.704	106.992	92.772
Diğer borçlar	8		750.511	678.872	717.840
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	8		750.511	678.872	717.840
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21		480.494	150.119	-
Kısa vadeli karşılıklar			887.588	874.555	461.628
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13		550.331	383.748	280.831
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12		337.257	490.807	180.797
Uzun vadeli yükümlülükler			2.384.277	2.684.068	111.453
Uzun vadeli borçlanmalar	6		1.795.827	2.226.845	-
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6		1.795.827	2.226.845	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	6		1.795.827	2.226.845	-
Uzun vadeli karşılıklar	13		588.450	457.223	111.453
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13		588.450	457.223	111.453
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21		-	-	-
Özkaynaklar			30.754.010	28.922.331	27.206.775
Ödenmiş sermaye	15		30.000.000	30.000.000	30.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			1.100.850	1.045.123	1.307.205
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)	15		1.289.666	1.289.666	1.289.666
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	15		(188.816)	(244.543)	17.539
Geçmiş yıllar karları veya zararları	15		(2.122.792)	(4.100.430)	(2.116.025)
Net dönem karı veya zararı			1.775.952	1.977.638	(1.984.405)
Toplam kaynaklar			66.224.387	79.306.064	55.289.456

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	474.452.891	37.059.606
Satışların maliyeti (-)	16	(469.738.127)	(33.321.735)
Brüt kar		4.714.764	3.737.871
Genel yönetim giderleri	17	(3.481.363)	(2.439.522)
Pazarlama giderleri	17	(871.847)	(543.325)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	2.791.404	2.973.845
Esas faaliyetlerden diğer giderler	18	(419.580)	(1.553.262)
Esas faaliyet karı		2.733.378	2.175.607
Finansman gelirleri	19	172.411	96.163
Finansman giderleri	20	(677.303)	(1.441.563)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		2.228.486	830.207
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		(452.534)	12.017
- Dönem vergi gideri	21	(496.501)	-
- Ertelenmiş vergi geliri	21	43.967	12.017
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		1.775.952	842.224
Pay başına kazanç / (kayıp)		0,059	0,028

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
DÖNEM KARI (ZARARI)		1.775.952	842.224
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		55.727	5.300
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm			
kazançları (kayıpları)	13	69.659	6.625
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm			
kazançları (kayıpları), vergi etkisi		(13.932)	(1.325)
Diğer kapsamlı gider		55.727	5.300
Toplam kapsamlı gelir		1.831.679	847.524

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Toplam öz kaynak
			Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)	Tanımlanmış fayda planları aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı veya zararı	
1 Ocak 2019		30.000.000	-	17.539	1.406	(2.233.061)	(1.984.405)	25.801.479
Hatalara ilişkin düzeltmeler	2.d	-	1.289.666	-	(1.406)	117.036	-	1.405.296
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla düzeltmelerden sonraki tutar (Yeniden düzenlenmiş)	15	30.000.000	1.289.666	17.539	-	(2.116.025)	(1.984.405)	27.206.775
Transferler		-	-	-	-	(1.984.405)	1.984.405	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	5.300	-	-	842.224	847.524
- Dönem karı		-	-	-	-	-	842.224	842.224
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	5.300	-	-	-	5.300
31 Mart 2019	15	30.000.000	1.289.666	22.839	-	(4.100.430)	842.224	28.054.299
1 Ocak 2020		30.000.000	1.289.666	(244.543)	-	(4.100.430)	1.977.638	28.922.331
Transferler		-	-	-	-	1.977.638	(1.977.638)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	55.727	-	-	1.775.952	1.831.679
- Dönem karı		-	-	-	-	-	1.775.952	1.775.952
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	55.727	-	-	-	55.727
31 Mart 2020	15	30.000.000	1.289.666	(188.816)	-	(2.122.792)	1.775.952	30.754.010

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK -31 MART 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(13.561.970)	(3.570.675)
Dönem net karı/(zararı)		1.775.952	842.224
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(510.708)	184.576
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	407.618	98.135
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		212.088	97.133
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	17	417.342	(20.885)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(205.254)	118.018
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		449.687	-
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(147.883)	-
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		597.570	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(2.073.710)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		532.322	-
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		532.322	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(43.967)	(10.692)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	6	5.254	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(14.361.025)	(4.597.475)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(10.948)	-
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		16.007.172	(6.509.483)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		16.007.172	(6.509.483)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		3.302.061	(1.644.411)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(140.250)	(247.235)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		3.442.311	(1.397.176)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)		(150.537)	(21.451)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(22.655)	3.000.773
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		-	(8)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		(22.655)	3.000.781
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		13.712	-
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(30.850.065)	500.827
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(30.850.065)	500.827
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.649.765)	76.270
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/(azalış)		(2.649.765)	(11.330)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		-	87.600
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(13.095.781)	(3.570.675)
Alınan temettüleri	19	1	-
Ödenen faiz		(450.406)	-
Alınan faiz		147.882	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(16.790)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(49.873)	-
Vergi ödemeleri		97.003	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(17.211)	7.574
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	7.574
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(17.211)	-
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(17.211)	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		14.001.685	4.023.267
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		29.631.251	4.023.267
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(15.265.842)	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(363.724)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		422.504	460.166
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		2.073.709	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		2.496.213	460.166
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.762.286	23.435.859
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	4.258.499	23.896.025

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 29 Haziran 2012 tarihinde "Invest-AZ Menkul Değerler A.Ş." unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili' ne tescil ve 5 Temmuz 2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket 23 Mayıs 2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile unvan değişikliğine gitmiş olup yeni unvan olan "Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" 25 Haziran 2015 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket, "Geniş yetkili aracı kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti
- Halka arza aracılık faaliyeti
 - Aracılık yüklenimi
- İşlem aracılığı faaliyeti;
- Portföy aracılığı faaliyeti
- Saklama hizmeti
 - Sınırlı saklama hizmeti
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti

Şirket'in merkez adresi: Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok: 126 Zemin Katı Esentepe-Şişli/İstanbul olup şubesi bulunmamaktadır. Şirket'in "Reşatbey Mahallesi Stadyum Caddesi No: 7 Reşatbey Konsept Kat: 6 Daire: 22 Seyhan/Adana" ve "Tahran Cad. No:30 Kat:8 Ofis No: 802/803 Kavaklıdere/ANKARA" adresinde olmak üzere iki adet irtibat bürosu bulunmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 52 (31 Aralık 2019: 53) çalışanı bulunmaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2019: 30.000.000 TL) olup, ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Elshan Guliyev'dir (Dipnot 15).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 1 Haziran 2020 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait bu finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)’dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12, “Gelir Vergileri”; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu"** standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 2020 tarihinde sone eren hesap dönemine ait finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Mart 2020 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2019 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide olmayan finansal tabloların sunumunda karşılaştırmalı sunum esasına uygun olarak, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" standardı uyarınca 31 Aralık 2018 finansal tablolarında geriye dönük düzeltmeler yapılmıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflamalar ve düzeltmeler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	Düzenleme öncesi bakiyeler	Sınıflandırma etkisi	Düzeltilme etkisi(*)	Düzenleme sonrası bakiyeler
31 Aralık 2018				
Dönen varlıklar	57.271.542	(5.325.633)	-	51.945.909
Nakit ve nakit benzerleri	26.333.189	326.108	-	26.659.297
Ticari alacaklar	21.997.832	(5.349.564)	-	16.648.268
Diğer alacaklar	8.727.642	(302.177)	-	8.425.465
Duran varlıklar	1.635.509	302.742	1.405.296	3.343.547
Finansal yatırımlar	15.173	-	1.502.081	1.517.254
Diğer alacaklar	542.935	302.742	-	845.677
Ertelenmiş vergi varlığı	101.985	-	(96.785)	5.200
Toplam varlıklar	58.907.051	(5.022.891)	1.405.296	55.289.456
Kısa vadeli yükümlülükler	32.994.119	(5.022.891)	-	27.971.228
Ticari borçlar	8.383.688	(5.022.891)	-	3.360.797
Özkaynaklar	25.801.479	-	1.405.296	3.360.797
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	-	-	1.289.666	1.289.666
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)	1.406	-	(1.406)	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(2.233.061)	-	117.036	(2.116.025)
Toplam kaynaklar	58.907.051	(5.022.891)	1.405.296	55.289.456

(*) Şirket'in finansal yatırımı olan Borsa İstanbul A.Ş. hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde cari dönemde düzeltme yapılmış olup söz konusu düzeltme geçmiş dönem finansal tablolarına yansıtılarak, karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tablolarda düzeltilmiştir.

Ayrıca cari dönem kar veya zarar tablosu sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler aşağıdaki gibi yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu sınıflandırmaların faaliyet sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihli kar veya zarar tablosunda yapılan önemli sınıflamalar aşağıda gösterilmiştir.

Kar veya Zarar Tablosu	Düzenleme öncesi bakiyeler	Sınıflandırma etkisi	Düzenleme sonrası bakiyeler
Hasılat	15.735.682	(23.718)	15.711.964
Satışların maliyeti (-)	(14.585.457)	8.397.923	(6.187.534)
Brüt kar	1.150.225	8.374.205	9.524.430
Genel yönetim giderleri (-)	(9.926.959)	341.224	(9.585.735)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(2.445.109)	(307.838)	(2.752.947)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.748.266	(9.913.258)	3.835.008
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(1.366.547)	1.358.404	(8.143)
Esas faaliyet karı	1.159.876	(147.263)	1.012.613
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	261.755	(261.755)	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(1.103)	1.103	-
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	1.420.528	(407.915)	1.012.613
Finansman gelirleri	-	411.888	411.888
Finansman giderleri (-)	(3.426.940)	(3.973)	(3.430.913)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı	(2.006.412)	-	(2.006.412)

(e) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve bu finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Geçmiş yıl düzeltmeleri "Dipnot 2.d"de açıklanmıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerinin ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulaması haricinde 2019 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken "TMS 16, Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36, Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16, Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini ("kümülatif etki yöntemi") finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16, "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17, "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sunulan kiralama taahhütleri, finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür (Dipnot 6). Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 10).

31 Mart 2020 ve 1 Ocak 2020 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	1 Ocak 2020
Binalar, net	2.603.274	2.823.177
Motorlu taşıtlar, net	198.673	229.881
Toplam varlık kullanım hakkı	2.801.948	3.053.058

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Satış ve faiz gelirleri

- **Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hizmet gelirleri" içerisinde raporlanır.
- **Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, Şirket'in kendi adına yaptığı alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Hizmet gelirleri

- **Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.
- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Diğer gelirler

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur .

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa ve uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtilmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüleri, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Satım ve geri alım anlaşmaları ("Ters repo")

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri ("ters repo") neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise "nakit ve nakit benzerleri" ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

(e) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 23).

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(i) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(j) İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(k) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

(l) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'in yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 13).

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar bu finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

(n) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, Seri V, No: 125 sayılı “Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”ine uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket, 22 Ağustos 2012 tarihinde kaldıraçlı alım satım işlemleri yetki belgesini almış ve bu tarihten sonra kaldıraçlı işlemlerin operasyonlarını yürütmeye başlamıştır.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlendirilmesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(o) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve müşteri varlıkları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(p) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9, Finansal Araçlar” standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. “Faiz”, paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39’daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI (Devamı)

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 5 - Finansal yatırımlar

Dipnot 12 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 13 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	94.612	13.683
Bankalar	14.935.327	11.569.624
- Vadesiz mevduat	1.386.472	332.975
- Vadeli mevduat (*)	13.548.855	11.236.649
Borsa Para Piyasası işlem teminatı	17.731.942	16.032.595
Müşteri mevduatları (**)	40.562	1.759.916
- Vadesiz mevduat	40.562	1.670.544
- Vadeli mevduat	-	89.372
	32.802.443	29.375.818

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat hesabı üzerinde 10.868.812 TL tutarında verilen teminat karşılığı blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 9.821.021 TL).

(**) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 40.562 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.759.916 TL) (Dipnot 12-f).

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 17.731.942 TL'lik nakdi teminatı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası işlem teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2019: 16.032.595 TL) (Dipnot 12-e).

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler; hazır değerler toplamından blokeli hesap bakiyeleri ve müşteri bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	32.802.443	29.375.818
Blokeli hesap bakiyeleri (-)	(28.503.381)	(25.853.616)
Müşterilerin nakit bakiyeleri (-)	(40.562)	(1.759.916)
	4.258.500	1.762.286

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
TL	2.680.043	6,75 - 9,25	31 Mart - 1 Nisan
YP	10.868.812	0,35 - 1,10	3 Nisan - 20 Nisan

31 Aralık 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
TL	1.415.628	10,00	2 Ocak - 3 Ocak 2020
TL (müşteri)	89.372	10,00	2 Ocak - 3 Ocak 2020
YP	9.821.021	1,15 - 2,20	10 Ocak - 28 Ocak 2020

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Devlet Tahvilleri(*)	-	524.085	-
Hisse Senetleri	31.744	29.034	37.144
	31.744	553.119	37.144

(*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla taşınan değeri 524.085 TL ve nominal değeri 500.000 TL olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12-e).

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Faiz oranı (%)
Hisse Senetleri	11.094	42.480	31.744	31.744	-

31 Aralık 2019	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Faiz oranı (%)
Devlet Tahviller	500.000	502.340	524.085	524.085	10,55
Hisse Senetleri	11.094	42.480	29.034	29.034	-
			553.119	553.119	

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2020, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesiz	31.744	29.034	37.144
1 aya kadar	-	524.085	-
	31.744	553.119	37.144

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
Hisse Senetleri (*)	1.517.254	1.517.254	1.517.254
	1.517.254	1.517.254	1.517.254

(*) Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla taşınan değeri 1.517.254 TL (31 Aralık 2019: 1.517.254 TL) ve nominal değeri 159.710 TL (31 Aralık 2019: 159.710 TL) olan menkul kıymeti İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası işlem teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12-c).

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğü saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar halka açık olmayan aşağıdaki şirketin hisselerinden oluşmaktadır:

	Hisse oranı (%)	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>				
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	0,03774	1.517.254	1.517.254	1.517.254
		1.517.254	1.517.254	1.517.254

(*) Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 142.941.294 TL Nominal (31 Aralık 2019: 142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin pay sahiplerine 3 Nisan 2018 ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup 2. Seviyede gösterilmiştir (Dipnot 25).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borçlanmalar	30.683.503	43.983.818
Borsa Para Piyasası’na borçlar	11.352.847	15.254.478
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	10.454.468	2.605.382
Türev araç teminat borçları	7.818.278	22.066.352
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.049.405	1.068.763
Kredi kartı borçları	8.505	15.842
Yatırım hizmeti borçları	-	2.973.001
Uzun vadeli borçlanmalar	1.795.827	2.226.845
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.795.827	2.226.845
	32.479.330	46.210.663

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Borsa Para Piyasası’na borçların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Borsa Para Piyasası’na borçlar	11.352.847	9,15 – 9,35	1 Nisan 2020

31 Aralık 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Borsa Para Piyasası’na borçlar	15.254.478	10,70 - 10,75	2 Ocak 2020

Tezgaahüstü türev ürün hizmeti sunan Şirket, bu kapsamda teminat borçlarına değişken faiz uygulanmakta olup, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Türev araç teminat borçları	7.818.278	11,05 – 13,2530	Nisan 2020

31 Aralık 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Türev araç teminat borçları	22.066.352	12,75 - 13,69	31 Ocak 2020

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19 Eylül 2019 tarih ve 52/1192 sayılı kararı ile alınan ihraç belgesi kapsamında 26 Eylül 2019 tarihinde Tahsisli Yatırımcılara, 3.000.000 TL nominal değerli 23 Eylül 2024 vade tarihli, değişken faizli (iskontolu), defaten vade sonu ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu ancak bünyesinde kalan 3.000.000 TL nominal değerli tahvillerin 2.537.152 TL nominal tutarındaki tahvilleri 2.604.062 TL değeri ile tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalara (“Repo”) konu etmiştir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Repo işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	10.454.468	6,75	1 Nisan 2020

31 Aralık 2019	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2.605.382	9,25	2 Ocak 2020

İhraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020

Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vade	İtfa planı	İtfa oranı (%)
Tahvil	3.000.000	420.000(*)	100,000	1.824	Defaten vade sonu ödemeli	18,12
Tahvil	5.000.000	5.000.000(*)	100,000	1.771	Defaten vade sonu ödemeli	10,74
Tahvil	5.000.000	5.000.000(*)	100,000	1.823	Defaten vade sonu ödemeli	10,56
Tahvil	5.000.000	5.000.000(*)	100,000	1.823	Defaten vade sonu ödemeli	10,43

31 Aralık 2019

Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Satılan nominal tutar (TL)	İhraç fiyatı (TL)	Vade	İtfa planı	İtfa oranı (%)
Tahvil	3.000.000	420.000(*)	100,000	1.824	Defaten vade sonu ödemeli	18,12

(*) Satışı takip eden günlerde Şirket tarafından tamamı geri alınmıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmalar bakiyesi bulunmamakta olup, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden Borçlanmalar

Faiz Oranı (%) 31 Mart 2020 31 Aralık 2019

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	20,07	1.049.405	1.068.763
		1.049.405	1.068.763

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden Borçlanmalar

Faiz Oranı (%) 31 Mart 2020 31 Aralık 2019

İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlanmalar

Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	20,07	1.795.827	2.226.845
		1.795.827	2.226.845

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	3.295.608	3.883.764
Dönem içi hareketler	(242.550)	212.224
Dönem içi ödemeler	(363.724)	(1.429.187)
Kur farkı (geliri)/gideri	5.254	6.292
Faiz giderleri (Dipnot 20)	150.645	622.515
Dönem sonu bakiyesi	2.845.232	3.295.608

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	13.961.413	17.059.853
Müşterilere ait kaldıraçlı alım satım işlemlerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar geçici hesabı	307.934	680.432
Müşterilerden alacaklar	40.893	12.525.423
Şüpheli ticari alacaklar	76.969	76.969
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(76.969)	(76.969)
	14.310.240	30.265.708

(*) Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 13.961.414 TL (31 Aralık 2019: 17.059.853 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 21.603.583 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2019: 29.830.267 TL) (Dipnot 12).

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	76.969	25.265
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	57.676
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	-	(5.972)
Dönem sonu bakiyesi	76.969	76.969

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Müşterilere borçlar	-	1.662.342
Diğer	163.300	242.967
	163.300	1.905.309

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kaldıraçlı alım satım işlem teminatı	9.407.301	9.917.645
Ortaklardan alacaklar (Dipnot 22)	1.198.422	1.058.172
Personelden alacaklar	9.850	11.250
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlem teminatı	9.189	16.497
Şüpheli diğer alacaklar	111.985	111.985
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(111.985)	(111.985)
Diğer alacaklar	39.039	52.731
	10.663.801	11.056.295

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin şüpheli diğer alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	111.985	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	-	146.410
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık tutarı	-	(34.425)
Dönem sonu bakiyesi	111.985	111.985

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	2.684.364	2.497.624
	2.684.364	2.497.624

- 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 1.508.214 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.403.501 TL) (Dipnot 12-c).
- 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 514.596 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 476.202 TL) (Dipnot 12-c).
- 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 374.607 TL tutarındaki bakiye VİOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 360.902 TL) (Dipnot 12-d).
- 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 197.088 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2019: 178.200 TL) (Dipnot 12-c).
- 89.861 TL'lik bakiye diğer teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 78.819 TL).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Satıcılar	435.732	385.003
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	189.586	253.029
Diğer kısa vadeli borçlar	125.193	40.840
	750.511	678.872

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	506.020	84.205	590.225
İlaveler	17.211	-	17.211
Amortisman gideri	(360.915)	139.648	(221.267)
Net defter değeri, 31 Mart 2020	162.316	223.853	386.169
Maliyet	3.081.302	570.119	3.651.421
Birikmiş amortisman	(2.918.986)	(346.266)	(3.265.252)
Net defter değeri, 31 Mart 2020	162.316	223.853	386.169

31 Aralık 2019	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	778.453	151.712	930.165
İlaveler	17.211	-	17.211
Amortisman gideri	(289.644)	(67.507)	(357.151)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	506.020	84.205	590.225
Maliyet	3.064.091	570.119	3.634.210
Birikmiş amortisman	(2.558.071)	(485.914)	(3.043.985)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	506.020	84.205	590.225

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Maliyet				
Binalar	3.702.788	-	-	3.702.788
Motorlu taşıtlar	393.200	-	-	393.200
	4.095.988	-	-	4.095.988
Birikmiş itfa payı				
Binalar	(879.611)	(219.903)	-	(1.099.514)
Motorlu taşıtlar	(163.319)	(31.207)	-	(194.526)
	(1.042.930)	(251.110)	-	(1.294.040)
Net defter değeri	3.053.058			2.801.948

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2020	39.144
İtfa payı	64.759
Net defter değeri, 31 Mart 2020	103.903
31 Mart 2020	
Maliyet	170.475
Birikmiş itfa payı	(66.572)
Net defter değeri, 31 Mart 2020	103.903
	Bilgisayar yazılımları
Net defter değeri, 1 Ocak 2019	45.251
İtfa payı	(6.107)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	39.144
31 Aralık 2019	
Maliyet	170.475
Birikmiş itfa payı	(131.331)
Net defter değeri, 31 Aralık 2019	39.144

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Dava karşılıkları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Komisyon iadesi karşılıkları	126.440	279.990
Dava karşılığı (*)	210.817	210.817
	337.257	490.807

(*) Şirket yönetiminin değerlendirmeleri sonucu Şirket aleyhine sonuçlanma ihtimalinin daha yüksek olarak görüldüğü 210.817 TL tutarındaki davalar için 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla mali tablolarda karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2019: 210.817 TL).

Dava karşılıkları:

	2020	2019
Dönem başı, 1 Ocak	210.817	351
Dönem içerisindeki ödemeler	-	(16.790)
Dönem içerisindeki karşılık gideri	-	227.256
Dönem sonu	210.817	210.817

(b) Koşullu yükümlülükler

Şirket aleyhine devam etmekte olan ve mali tablolarda karşılık ayrılmayan 1.251.289 TL tutarında muhtelif davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi sözkonusu davaların Şirket lehine sonuçlanacağını değerlendirmiştir. Bununla birlikte, sözkonusu davalardan Şirket aleyhine sürdürülen 949.838 TL tutarındaki bir alacak takibiyle ilgili olarak ilk derece mahkemesinden çıkan aleyhe karar sonrasında 140.000 USD nakit blokaj karşılığı 949.838 TL tutarında teminat mektubu ilgili icra müdürlüğüne verilmiştir. Şirket'in yapmış olduğu itiraz sonucu dava bir üst derece mahkemeye taşınmış olup bilanço tarihi itibarıyla devam etmektedir. Şirket yönetimi söz konusu dava riskini TMS 37 kapsamında koşullu yükümlülük olarak değerlendirmiş ve bir karşılık ayırmamıştır. Devam eden davaların nihai sonuçları ilgili mahkemelerin vereceği kararlara bağlıdır.

(c) Verilen teminat mektupları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	13.000.000	13.000.000
İstanbul 11. İcra Müdürlüğü	949.838	949.838
Borsa İstanbul A.Ş.	80.000	80.000
	14.029.838	14.029.838

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(d) Pay Piyasası işlemleri

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla taşınan değeri 1.517.254 TL (31 Aralık 2019: 1.517.254 TL) ve nominal değeri 159.710 TL (31 Aralık 2019: 159.710 TL) olan menkul kıymeti İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası işlem teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 5).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 1.508.214 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.403.501 TL) (Dipnot 8).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 514.596 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası Merkezi Karşı Taraf Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 476.202 TL) (Dipnot 8).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 197.088 TL tutarındaki bakiye Pay Piyasası işlemleri için Takasbank'a verilmiştir (31 Aralık 2019: 178.200 TL) (Dipnot 8).

(e) VİOP işlemleri

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 374.607 TL tutarındaki bakiye VİOP'a Garanti Fonu teminatından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 360.902 TL) (Dipnot 8).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Diğer kısa vadeli alacaklar içerisinde sınıflandırılan 9.189 TL (31 Aralık 2019: 16.497 TL) VİOP işlemleri için Takasbank hesabında tutulan bakiyeden oluşmaktadır (Dipnot 8).

(f) Borsa Para Piyasası işlemleri

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 17.731.942 TL'lik nakdi teminatı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası işlem teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2019: 16.032.595 TL) (Dipnot 4).

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla menkul kıymeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 524.085 TL taşınan değeri, 500.000 TL nominali olan menkul kıymetleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") Borsa Para Piyasası teminatı olarak verilmiştir) (Dipnot 5).

(g) Diğer

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalarda tutulan müşteri bakiyesi tutarı 1.370.551 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.759.916 TL) (Dipnot 4).

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 13.961.414 TL (31 Aralık 2019: 17.059.853 TL) tutarında kredi tahsis etmiştir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 21.603.583 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2019: 29.830.267 TL) (Dipnot 7).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(h) TRİ

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	35.963.391	34.601.404
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	35.963.391	34.601.404

(i) Cezalar

14 Kasım 2019 tarihli 2019/60 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde açıklandığı üzere, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakkında yapılan inceleme sonucunda aşağıda açıklanan hususlar ile ilgili olarak 1.836.538 TL idari para cezası uygulanmıştır. Uygulanan idari para cezasına ilişkin Şirket, 6 Aralık 2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 105'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca "karar"a karşı 60 gün içinde Ankara İdare Mahkemesi'ne dava açma; idare mahkemesinin kararlarına karşı, kararın tebliğinden itibaren 30 gün içinde Ankara Bölge İdare Mahkemesi nezdinde istinaf yoluna başvurma; Bölge İdare Mahkemesi kararlarına karşı ise 30 gün içinde Danıştay'a temyiz yoluna başvurma hakkından faydalanarak idari para cezasına SPK nezdinde itiraz edilmiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, bu idari para cezalarına ilişkin finansal tablolarda herhangi bir karşılık yer almamaktadır. Şirket'in itirazına konu olan cezalar geçmiş döneme ilişkin olup, SPK Bülteni'nde teftiş ve iç kontrolün organizasyonel yapısının; dışarıdan hizmet alımlarının; bilgi sistem altyapısına ilişkin ilkelerin ilgili mevzuatla uyumsuzluğunun yanı sıra yurt dışı yerleşik kuruluşlar lehine tanıtım yapılması; yatırımcılara yapılan sözlü ve elektronik ortamdaki tüm iletişimin saklanmaması, elektronik işlem platformundaki bazı kayıtların muhasebe ile uyumsuzluğu ve şikayet konusu bazı işlemler olarak gruplanmıştır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	550.331	383.748
	550.331	383.748
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	588.450	457.223
	588.450	457.223

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	383.748	280.831
Dönem içerisindeki ödemeler	(19.324)	(72.948)
Dönem içerisindeki artış/(iptaller)	185.907	175.865
Dönem sonu bakiyesi	550.331	383.748

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730 TL (31 Aralık 2019: 6.730 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730 TL (1 Ocak 2019: 5.434 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı (%)	3,70	3,70
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	87,87	88,23

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	457.223	111.453
Faiz maliyeti	157.155	89.635
Hizmet maliyeti	74.280	48.892
Dönem içi ödemeler	(30.549)	(120.359)
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(69.659)	327.602
Dönem sonu bakiyesi	588.450	457.223

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler (*)	285.908	135.371
	285.908	135.371

(*) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait giderler; sigorta giderleri, veri-yayın giderleri ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek SGK kesintileri ve diğer vergiler	117.421	103.963
Personele borçlar	3.283	3.029
	120.704	106.992

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer dönen varlıklar	46.022	7.250
	46.022	7.250

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2019: 30.000.000 TL) olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerli 30.000.000 (31 Aralık 2019: 30.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Elshan Guliyev	99,70	29.910.000	99,70	29.910.000
Shahriyar Gurbanzade	0,15	45.000	0,15	45.000
Jeyhun Abdullayev	0,15	45.000	0,15	45.000
Toplam	100,00	30.000.000	100,00	30.000.000

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmış Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinin teklif fiyatına istinaden kaydedilmiş kazançlar tutarı 1.289.666 TL (31 Aralık 2019: 1.289.666 TL) özsermaye içindeki "Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar/(kayıplar)" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 188.816 TL (31 Aralık 2019: vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 244.543 TL)'dir.

Geçmiş yıllar karları veya zararları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(2.122.792)	(4.100.430)
Dönem sonu	(2.122.792)	(4.100.430)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Satışlar	469.741.601	33.423.462
Hizmet gelirleri,net	4.711.290	3.636.144
	474.452.891	37.059.606

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Özel kesim tahvil ve bono, repo	469.741.601	37.059.606
Satışlar	469.741.601	37.059.606
Özel kesim tahvil ve bono, repo	(469.738.127)	(33.321.735)
Satışların maliyeti	(469.738.127)	(33.321.735)

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla hizmet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	1.909.583	1.585.360
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.512.793	1.680.406
VİOP işlem aracılık komisyonu	950.670	280.895
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonu	684.508	397.057
Ödünç işlem aracılık komisyonu	109.693	-
Değerleme raporu hizmet gelirleri	97.712	-
Emir iptal ücretleri	30.391	68.167
Danışmanlık hizmet gelirleri	16.250	-
Pay piyasası ve VİOP Borsa payı	-	239.902
Kurumsal finansman geliri	-	61.750
Diğer komisyonlar	94.039	49.445
	5.405.639	4.362.982

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla hizmet satışlarından indirimlerin detayları aşağıdaki gibidir:

Hizmet satışlarından indirimler	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu iadesi	(519.329)	(726.838)
VİOP işlem aracılık komisyonu iadesi	(175.020)	-
	(694.349)	(726.838)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama,satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vadeli işlem ve opsiyon borsası payı	470.133	351.400
Reklam ve promosyon giderleri	180.785	191.925
Hisse senedi borsa payları	100.567	-
Takas ve saklama giderleri	88.871	-
Diğer	31.491	-
	871.847	543.325

Genel yönetim giderleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel giderleri	1.421.327	1.125.058
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 9,10 ve 11)	407.618	96.882
Bilgi teknolojileri giderleri	330.189	-
İşletme giderleri	226.261	79.437
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 13)	200.886	23.298
İzin karşılığı giderleri (Dipnot 13)	185.907	-
Danışmanlık giderleri	178.158	43.693
Vergi, resim ve harç giderleri	132.431	101.981
Bakım onarım giderleri	102.552	7.526
Taşıma ve taşınma giderleri	82.223	-
Haberleşme giderleri	68.880	37.977
Seyahat ve konaklama giderleri	57.375	42.870
Aidat giderleri	40.655	50.012
Temsil ve ağırlama giderleri	16.170	12.707
Kanunen kabul edilmeyen giderler	15.912	2.790
Kira giderleri	1.412	383.999
İtfa payı giderleri	-	1.253
Ürün kiralama ve teknik hizmet bedeli	-	23.693
Teknik yardım danışmanlık gideri	-	173.607
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	-	107.641
Araç giderleri	-	18.163
Posta ve kargo giderleri	-	13.676
Mutfak giderleri	-	51.199
Diğer giderler	13.407	42.060
	3.481.363	2.439.522

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kur farkı geliri,net	2.347.884	2.878.327
SGK prim indirimi	4.212	-
Diğer faaliyet gelirleri	439.308	95.518
	2.791.404	2.973.845

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Türev araçlardan dönem gideri	(415.582)	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılık giderleri (Dipnot 7 ve 8)	(111.985)	81.749
Kur farkı giderleri	-	1.462.530
Diğer faaliyet giderleri	(3.998)	8.983
	(531.565)	1.553.262

19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vadeli mevduat faiz geliri	94.243	-
Teminat nema geliri	28.940	-
Devlet tahvili faiz geliri	24.699	-
Portföy temettü geliri	1	-
Diğer faiz gelirleri	24.528	96.163
	172.411	96.163

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Borsa Para Piyasası faiz gideri	276.109	-
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	150.645	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	43.912	18.322
İhraç edilmiş menkul kıymet faiz giderleri	7.200	231.962
Banka kredileri faiz gideri	-	1.191.279
Diğer finansman giderleri	208.487	
	677.303	1.441.563

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no’lu “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile, 1 Ocak 2018’den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve / veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü ve varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi karşılığı	496.501	217.003
Peşin ödenen vergiler	(249.379)	(66.884)
Dönem karı vergi yükümlülüğü / (dönem karı vergi varlığı)	247.122	150.119

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Dönem vergi gideri (-)	(496.501)	-
Ertelenmiş vergi geliri	68.604	12.017
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	(427.897)	12.017

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	2.116.501	830.207
Yasal oran kullanılarak hesaplanan teorik vergi (gideri)/geliri	(465.630)	(182.646)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	5.570	(1.651)
İndirimlerin etkisi	41.722	-
Vergi oranı değişikliği etkisi	(7.489)	-
Diğer düzeltmeler	-	196.314
Dönem karı vergi (gideri)/geliri	(427.897)	12.017

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2020, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)
Kıdem tazminatı karşılığı	588.450	117.690	457.223	91.445	111.453	22.291
İzin yükümlülüğü karşılığı	550.331	121.073	383.748	84.425	280.831	61.783
TFRS 16 değerleme farkı	43.284	9.522	242.550	53.361	-	-
Dava karşılığı	210.817	46.380	210.817	46.380	351	77
Şüpheli alacaklar karşılığı	111.985	24.637	188.954	41.570	25.265	5.558
Kredilerin faiz gider reeskontu	2.847	626	6.328	1.392	13.738	3.022
Kısa vadeli finansal varlıklar değerleme farkı	-	-	-	-	1.103	243
Ertelenmiş vergi varlıkları		319.928		318.573		92.974
Uzun vadeli finansal varlıkları değerleme farkı	(1.357.543)	(67.877)	(1.357.543)	(67.877)	(1.357.543)	(67.877)
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	89.093	17.819	(84.472)	(16.894)	(99.485)	(19.897)
Kaldıraçlı alım satım işlemleri valör farkları	-	-	(62.817)	(13.820)	-	-
Kısa vadeli finansal varlıklar değerleme farkı	-	-	(21.745)	(4.784)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		(50.058)		(103.375)		(87.774)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		269.870		215.198		5.200

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	215.198	5.200
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri)	68.604	144.478
Özkaynak altında taşınan ertelenen vergi etkisi	(13.932)	65.520
Dönem sonu ertelenen vergi varlığı	269.870	215.198

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişiler	-	-
	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçek kişiler (*)	1.198.422	1.058.172
		1.058.172

(*) Ortaklardan alacaklar tutarına yıllık %11,38 oranında faiz işletilmekte olup, ilgili alacak kısa vadeli olup,

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflardan kira gelirleri - esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Forex-AZ Ulus. Fin. Dan. Hiz. Tic. Ltd. Şti. (**)	750	3.000
	750	3.000

(**) Kira geliri, Şirket'in kiracı olarak bulunduğu merkez adresinde yer alan bir adet odayı Forex-AZ Ulus. Fin. Dan. Hiz. Tic. Ltd. Şti.'ye kiralamasından kaynaklanmaktadır.

Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Ücret ve diğer kısa vadeli yükümlülükler	264.415	985.540
	264.415	985.540

Temettüleri

Şirket, 2020 yılı içerisinde temettü dağıtımını yapmamıştır (Şirket, 2019 yılı içerisinde temettü dağıtımını yapmamıştır).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Net dönem karı	1.775.952	842.224
Ağırlıklı ortalama pay adedi	30.000.000	30.000.000
Pay başına kazanç	0,059	0,028

Şirket'in sulandırılmış payları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

24- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 21.603.583 TL'dir (31 Aralık 2018: gerçeğe uygun değerleri 29.830.267 TL).

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2020	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	14.310.240	1.198.422	9.465.379	32.802.443	1.548.998
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	14.310.240	1.198.422	9.465.379	32.802.443	1.548.998
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	76.969	-	111.985	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(76.969)	-	(111.985)	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	30.265.708	1.058.172	9.998.123	29.375.818	2.070.373
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	30.265.708	1.058.172	9.998.123	29.375.818	2.070.373
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	76.969	-	111.985	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(76.969)	-	(111.985)	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Mart 2020	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	163.300	163.300	163.300	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	30.683.503	27.061.059	26.042.209	1.018.850	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	1.795.827	2.948.793	-	-	2.948.793	-
Diğer borçlar	750.511	750.511	750.511	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	40.519.751	40.519.751	39.657.364	862.387	-	-

31 Aralık 2019	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışları	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	1.905.309	1.905.309	1.905.309	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	43.983.818	44.289.471	43.270.621	1.018.850	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	2.226.845	2.948.793	-	-	2.948.793	-
Diğer borçlar	674.930	674.930	674.930	-	-	-
Toplam finansal yükümlülükler	48.790.902	49.818.503	45.850.860	1.018.850	2.948.793	-

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık bulunmamakta olup, yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL karşılığı	ABD Doları	TL karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	10.868.812	1.668.019	26.584.190	4.475.302
Ticari alacaklar	307.934	47.258	680.432	114.547
Diğer alacaklar	12.837.250	1.970.112	11.261.520	1.895.815
Toplam varlıklar	24.013.996	3.685.389	38.526.142	6.485.664
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Bilanço üzerindeki net yabancı para pozisyonu	24.013.996	3.685.389	38.526.142	6.485.664
Net bilanço dışı işlemler pozisyonu (*)	(39.096.000)	(6.000.000)	(35.641.200)	(6.000.000)
Net kapalı / (açık) pozisyon tutarı(15.082.004)	(39.096.000)	(6.000.000)	(35.641.200)	(6.000.000)

(*) Kur riskinden korunmak adına yapılmış olan 60 lot, 6.000.000 ABD Doları karşılığı değerinde kısa pozisyon işlemi mevcuttur.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD doları'ndaki %20'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD doları'nın TL karşısında %20 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2020			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	4.802.799	(4.802.799)	4.802.799	(4.802.799)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	(7.819.200)	7.819.200	(7.819.200)	7.819.200
3- ABD Doları net etki (1+2)	(3.016.401)	3.016.401	(3.016.401)	3.016.401
	31 Aralık 2019			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Dolar net varlığı / (yükümlülüğü)	7.705.228	(7.705.228)	7.705.228	(7.705.228)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım	(7.128.240)	7.128.240	(7.128.240)	7.128.240
3- ABD Doları net etki (1+2)	576.988	(576.988)	576.988	(576.988)

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda finansal varlıklara bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar	27.510.268	28.820.587
Ticari alacaklar	13.961.413	17.059.853
<i>Kredili bireysel müşteriler</i>	<i>13.961.413</i>	<i>17.059.853</i>
Bankalar	13.548.855	11.236.649
<i>Vadeli mevduat (YP)</i>	<i>10.868.812</i>	<i>9.821.021</i>
<i>Vadeli mevduat (TL)</i>	<i>2.680.043</i>	<i>1.415.628</i>
Finansal yatırımlar	-	524.085
<i>Devlet tahvilleri</i>	<i>-</i>	<i>524.085</i>
Finansal yükümlülükler	21.807.315	17.859.860
Kısa vadeli borçlanmalar	21.807.315	17.859.860
<i>Borsa Para Piyasası'na borçlar</i>	<i>11.352.847</i>	<i>15.254.478</i>
<i>Repo işlemlerinden sağlanan fonlar</i>	<i>10.454.468</i>	<i>2.605.382</i>
<i>İhraç edilen menkul kıymetler</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Değişken faizli finansal araçlar</i>		
Finansal yükümlülükler	7.818.278	25.039.353
Kısa vadeli borçlanmalar	7.818.278	25.039.353
<i>Türev araçlar borçları</i>	<i>7.818.278</i>	<i>22.066.352</i>
<i>Yatırım hizmeti borçları</i>	<i>-</i>	<i>2.973.001</i>
<i>Banka kredileri</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Sabit faizli finansal araçlar</i>		
Finansal varlıklar		
<i>Ticari alacaklar</i>		
<i>Kredili bireysel müşteriler</i>	%27,40	%28,64
<i>Bankalar</i>		
<i>Vadeli mevduat (YP)</i>	%0,72	%1,82
<i>Vadeli mevduat (TL)</i>	%8	%10,00
<i>Finansal yatırımlar</i>		
<i>Devlet tahvili</i>	15 Ocak 2020 itfa	%10,55
Finansal yükümlülükler		
<i>Kısa vadeli borçlanmalar</i>		
<i>Borsa Para Piyasası'na borçlar</i>	%10,40	%10,72
<i>Repo işlemlerinden sağlanan fonlar</i>	%8	%9,25

(c) *Sermaye yönetimi*

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	32.802.443	32.802.443	29.375.818	29.375.818
Finansal yatırımlar	1.548.998	1.548.998	2.070.373	2.070.373
Ticari alacaklar	14.310.240	14.310.240	30.265.708	30.265.708
Kısa vadeli borçlanmalar	30.683.503	30.683.503	43.983.818	43.983.818
Ticari borçlar	163.300	163.300	1.905.309	1.905.309
Uzun vadeli borçlanmalar	1.795.827	1.795.827	2.226.845	2.226.845

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	31.744	-	-	31.744
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	-	1.517.254
Toplam finansal varlıklar	31.744	1.517.254	-	1.548.998
31 Aralık 2019	1. Seviye	2. Seviye (*)	3. Seviye	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	553.119	-	-	553.119
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	-	1.517.254	-	1.517.254
Toplam finansal varlıklar	553.119	1.517.254	-	2.070.373

(*) Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 142.941.294 TL Nominal (31 Aralık 2019: 142.941.294 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin pay sahiplerine 3 Nisan 2018 ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup 2. Seviyede gösterilmiştir.

INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket’in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. 11 Temmuz 2013’de yayımlanan “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket 1 Şubat 2016 tarihli, 44 numaralı belge nolu ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 28.693.544 TL’dir (31 Aralık 2019: 27.453.733 TL).

.....