

HALKA ARZ EDİLEREK VE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

1.1. Ticaret Unvanı	: InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. “Şirket”
1.2. Merkez Adresi	: Esentepe Mh. Büyükdere Cd. 126 Özsezen İş Merkezi C Blok 34394 Şişli İstanbul
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul
1.4. Ticaret Sicil Numarası	: 825314
1.5. Faaliyet Konusu	: Ana sözleşmenin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. Maddesinde belirtildiği üzere Şirket’in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket’in merkezi İstanbul’da bulunup, son durum itibarıyla çalışan sayısı 99’dur.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket’in 310.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
AZ Yatırım Holding A.Ş.	310.000.000	100,00
TOPLAM	310.000.000	100,00

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

AZ Yatırım Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Elshan Guliyev	100.000.000	100,00
TOPLAM	100.000.000	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Şirket sermayesinin %100’üne sahip olan AZ Yatırım Holding A.Ş. yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Ana sözleşmenin Yönetim Kurulu ve Süresi başlıklı 9. maddesinde belirtildiği üzere Şirket’in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından seçilen 5 (beş) Üye’den oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine ana sözleşmenin 9. maddesinde belirtildiği üzere Yönetim Kurulu

Üyeleri'nin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler. Şirket'in 22.04.2022 tarihli 2022 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Elshan GULIYEV	Yönetim Kurulu Başkanı	22.04.2022	3 yıl
Jeyhun ABDULLAYEV	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.04.2022	3 yıl
Shahriyar GURBANZADE	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2022	3 yıl
Kenan ULUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	22.04.2022	3 yıl
Evren KARABULUT	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	22.04.2022	3 yıl

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket'in finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Değeri (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Borsa İstanbul	8.230.157	0,03774
Bakü Borsası	1.671.542	4,7619

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 165'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Kenan ULUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	13.12.2018
Ferhat KILIÇ	Muhasebe Müdürü	26.11.2018
Uğur PEMBEÇİOĞLU	Kurumsal Finansman Direktörü	22.12.2023
Arda ALTAY	Kurumsal Finansman Uzmanı	22.12.2023

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin MKK üyeliği bulunmaktadır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Artırım Öncesi Sermaye	:	60.000.000 TL
2.2. Artırım Kaynakları		
- Nakit	:	250.000.000 TL
2.3. Artırım Sonrası Sermaye (Güncel Sermaye Tutarı)	:	310.000.000 TL
2.4. Sermayenin		
- Tescil Tarihi	:	02.12.2022
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı	:	02.12.2022 Sayı: 10717
2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı	:	30.11.2022 YMM/2975/2022/9-D-5

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide / Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
31 Aralık 2023	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır	Konsolide	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu
31 Aralık 2022	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır	Konsolide	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sınırlı Olumlu
31 Aralık 2021	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır	Konsolide	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sınırlı Olumlu

31.12.2021 ve 31.12.2022 bağımsız denetim raporlarında sınırlı olumlu görüş verilmesine dayanak olarak aşağıdaki hususlar gösterilmiştir;

"14 Kasım 2019 tarihli 2019/60 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Bülteni'nde açıklandığı üzere, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde yapılan çeşitli inceleme sonucunda 1.836.538 TL idari para cezası uygulanmıştır. 37 nolu Türkiye Muhasebe Standardı "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" hükümlerine aykırılık teşkil edecek şekilde, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, uygulanan idari para cezasına ilişkin Şirket'in finansal tablolarında herhangi bir karşılık

bulunmamaktadır. Şirket'in 31.12.2019 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi görüşünde bu hususa şart verilmiştir.

Şirket aleyhine sürdürülen 949.835 TL tutarındaki bir alacak takibiyle ilgili olarak ilk derece mahkemesinden çıkan aleyhe karar sonrasında 73.000 USD nakit blokaj karşılığı 949.835 TL tutarında teminat mektubu ilgili icra müdürlüğüne verilmiştir. Şirket'in yapmış olduğu itiraz sonucu dava bir üst derece mahkemeye taşınmış olup, Bölge Adliye Mahkemesi tarafından icrayı geri bırakma kararı verilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla Bölge Adliye Mahkemesinin istinaf başvurusu sonucu beklenmektedir. Şirket Yönetimi söz konusu dava riskini TMS 37 kapsamında koşullu yükümlülük olarak değerlendirmiş ve karşılık ayırmamıştır. Devam eden davaların nihai sonuçları ilgili mahkemelerin vereceği kararlara bağlıdır.

Yukarıda bahsi geçen cezalar ve dava karşılığı için finansal tablolarda karşılık ayrılmış olsa idi, 31.12.2020 tarihi itibarı ile Şirket'in özsermayesi, sürdürülen faaliyetler dönem karı, toplam kapsamlı geliri 2.786.373 TL daha az, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise bu tutar kadar fazla olacaktı.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan uzun vadeli finansal yatırım olarak Şirket kayıtlarında 2020 ve 2021 yıllarında maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiş olan "Bakü Borsası Kapalı Anonim Şirketi"ne ait hisse senetleri 16.12.2019 tarihli alım sözleşmesine istinaden satın alınmıştır. Bu hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine yönelik olarak 2019 yılı finansal tablolarında düzeltme yapılmamış olup, finansal tablolarda maliyet bedeli ile yer almıştır. Gerçeğe uygun değerlerin tespitine yönelik çalışma yapılmamış olması ve satın alınan 2019 yılı finansal tablolarında muhasebeleştirilmemiş olması hususlarının 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli finansal tablolara etkisi belirlenememiştir."

31.12.2022 bağımsız denetim raporunda ise sınırlı olumlu görüş verilmesine dayanak olarak yukarıdaki hususlara ilave olarak aşağıdaki husus da gösterilmiştir;

"Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ekim 2022 tarih ve 2022/52 sayılı bülteninde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 107/1 Piyasa Dolandırıcılığı maddesi kapsamında Şirket'in bazı müşterileri hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur. Suç duyurusunda bulunulan söz konusu müşterilerin gerçekleştirmiş olduğu işlemler sonucunda Şirket, müşterilerin karşılayamadığı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") teminat takas yükümlülüklerini yerine getirmek durumunda kalmış ve ilgili müşterilerden 31.12.2022 tarihi itibarıyla 220.876.344 TL alacaklı duruma düşmüştür. Şirket Yönetimi, VİOP' da yer alan bu sözleşmelerde işlem gerçekleştiren ve Şirket'e borçlanan müşterilere ilişkin olarak; 29 Aralık 2022 tarih ve 329 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirketi temsile yetkili hukuk danışmanlarından alınan görüş neticesinde söz konusu alacak tutarının finansal tablolarda kısa vadeli diğer ticari alacaklarda takip edilmesine karar vermiştir. Şirket, finansal tablolarında söz konusu alacaklar için karşılık ayırmamıştır."

31.12.2023 bağımsız denetim raporunda, önceki yıllarda sınırlı olumlu görüş verilmesine neden olan bütün konular sonuçlandırılmış ve denetçi görüşü olumlu görüş olarak açıklanmıştır.

Şirket'in 2021,2022 ve 2023 yılları ana hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021
Dönen Varlıklar	1.425.414.034	1.213.234.061	167.528.492
Nakit ve Nakit Benzerleri	823.302.117	391.274.350	80.989.267
Finansal Yatırımlar	7.157.652	-	736

Ticari Alacaklar	443.730.658	630.047.172	85.869.866
Diğer Alacaklar	149.948.055	187.274.898	136.717
Peşin Ödenmiş Giderler	916.531	1.143.000	272.943
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	3.465.950	243.306
Diğer Dönen Varlıklar	359.021	28.691	15.657
Duran Varlıklar	172.888.712	295.943.713	17.687.492
Diğer Alacaklar	1.789.404	436.535	5.431.206
Finansal Yatırımlar	145.843.865	260.035.335	5.636.506
Kullanım Hakkı Varlıkları	16.845.658	14.964.999	2.603.047
Maddi Duran Varlıklar	-	-	395.904
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.312.044	5.024.389	3.141.634
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	479.089
Aktif Toplamı	1.598.302.746	1.509.177.774	185.215.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.217.689.682	945.368.596	143.012.892
Kısa Vadeli Borçlanmalar	809.390.814	699.674.153	98.252.954
Ticari Borçlar	365.155.630	233.515.270	25.386.312
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.064.274	1.316.591	240.793
Diğer borçlar	5.840.053	5.414.965	17.015.699
Dönem Karı vergi yükümlülüğü	9.103.624	-	571.181
Kısa Vadeli Karşılıklar	25.135.287	5.447.617	1.545.953
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.631.235	7.287.192	2.937.642
Uzun vadeli borçlanmalar	3.488.571	4.384.805	2.019.312
Uzun vadeli karşılıklar	2.142.664	2.902.387	918.330
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	374.981.829	556.521.986	39.265.344
Ödenmiş Sermaye	310.000.000	310.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	399.479.685	399.479.685	-

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	967.032	392.122	717.180
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.280.749	1.698.932	-
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(155.630.570)	(125.883.720)	(2.122.792)
Net Dönem (Zararı)/Karı	(182.115.067)	(29.165.033)	6.215.774
Toplam Kaynaklar	1.598.302.746	1.509.177.774	185.215.878

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021
Hasılat	5.256.795.707	9.913.503.037	7.158.10.803
Satışların Maliyeti (-)	(4.881.750.033)	(9.800.032.286)	(7.116.952.182)
Brüt kar	375.045.674	113.470.751	41.153.621
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(19.348.649)	(12.420.477)	(3.884.136)
Genel Yönetim Giderleri	(113.875.712)	(66.154.330)	(22.378.136)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	268.182.600	56.152.497	8.904.132
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(271.959.195)	(710.130)	(2.200.374)
Esas Faaliyet Kar/(Zarar)	238.044.718	90.338.311	21.594.575
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.165.813	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(71.108)	-
Finansman Gelir Gideri Öncesi Faaliyet Kar/Zarar	242.210.531	90.267.203	21.594.575
Finansman Geliri	27.378.067	14.143.133	4.624.801
Finansman (Gideri)	(213.265.779)	(87.455.895)	(17.305.101)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(224.556.223)	(42.951.617)	-

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(168.233.404)	(25.997.176)	8.914.275
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(13.881.663)	(3.167.857)	(2.698.501)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(14.886.916)	(3.309.124)	(2.819.772)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.005.253	141.267	121.271
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı	(182.115.067)	(29.165.033)	6.215.774
Dönem (Zararı)/Karı	(182.115.067)	(29.165.033)	6.215.774

Şirketin aktif toplamı 2022 yılında 1.509.177.774 TL olup 2023 finansal döneminde %5,90 artış göstererek 1.598.302.746 TL olmuştur. Aktiflerdeki büyümede nakit ve nakit benzerlerinin artışı etkili olmuştur.

2022 finansal döneminde 391.274.350 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2023 döneminde 823.302.117 TL'ye ulaşmış ve %110,41 artış göstermiştir. Şirket'in 2023 dönem sonu itibarıyla hem kasa bakiyesinin, hem bankalarda tutulan müşteri bakiyesinin ve de yatırım fonu hesabından oluşan diğer hazır değerler kaleminin artışı, nakit ve nakit benzerleri hesabının büyümesinde etkili olmuştur.

Artan işlem hacmi ve müşteri sayılarına bağlı olarak kredi hacmi de yükselişini sürdürmüştür. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar kaleminde, 31 Aralık 2022 hesap dönemi için hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilere 208.668.328 tutarında kredi tahsis edilmiştir. Şirket 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %90,43 artışla hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine 397.386.919 TL tutarında kredi tahsis etmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı borsada işlem gören 653.685.198 TL tutarında hisse senetleri teminat olarak tutulmaktadır. 31 Aralık 2022 döneminde ise bu tutar 409.102.421 TL olmuştur.

31 Aralık 2022'de dönen varlıklar kaleminde finansal yatırımlar bulunmazken 2023 yılı için finansal yatırımlar 7.157.652 TL olmuştur ve tamamı hisse senetlerinden oluşmaktadır. 2022 yılında duran varlıklarda 260.035.335 TL olan uzun vadeli finansal yatırımlar ise %44 oranında azalarak 2023 cari döneminde 145.843.865 TL'ye inmiştir. Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 135.942.166 TL değerinde Eurobond'u bulunmaktadır.

Özkaynak kalemi ise 2022 yılında 556.521.986 TL iken 2023 yılında net dönem karının negatif etkisiyle %32 azalarak 374.981.829 TL olmuştur.

2022 yılı finansal döneminde 113.470.751 TL olan brüt kar ise 2023 yılında 375.045.674 TL olarak %230 artış göstermiştir. Bu değişimde hizmet gelirlerinin artması ve satışların maliyetinin düşmesi etkili olmuştur. Artan müşteri sayısına bağlı olarak müşterilerden alınan faiz gelirleri 2022 döneminde 69.305.795 TL iken %226 artış göstererek 2023 finansal dönem itibarıyla 226.031.406 TL olmuştur.

2022 yılında şirketin esas faaliyet karı 90.338.311 TL iken 2023 yılında 238.044.718 TL olarak % 163 yükseliş göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler kapsamında, konusu kalmayan dava karşılıkları ve kur farkından kaynaklanan gelirler esas faaliyet karının artışında önemli olmuştur. TMS 29 kapsamında yapılan enflasyon düzeltmeleri sonucunda 2022 yılında 93.321.579 TL 2023 yılında ise 84.013.205 TL tutarında parasal kayıp olmuştur. Bu tutarların büyük çoğunluğu sermaye düzeltmesinden kaynaklanmaktadır.

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	27/04/2024	TR BBB	Yatırım Yapılabilir

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., 27 Nisan 2024 tarihinde InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'TR A-3' olarak belirlemiştir.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Bono	60.000.000	TL	30.01.2024	12.06.2024	%19,00	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	75.000.000	TL	21.02.2024	23.07.2024	%22,00	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	15.000.000	TL	28.02.2024	12.06.2024	%15,25	Tahsisli

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Yoktur.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Şirketimiz tarafından ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracından elde edilecek fon, Şirket'in müşterilerinin kredili menkul kıymetlerinin satın alım finansmanında ve yine müşterilerinin kredili menkul kıymetlerinin alım satım finansmanında kullanılmış olan borçlanma araçlarının çevrilmesinde değerlendirilecektir.

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Şirket tarafından satışa sunulacak borçlanma araçlarının aracılık faaliyeti en iyi gayret aracılığı ile Şirket tarafından gerçekleştirilecektir. Şirket'in hem İhraççı hem de Aracı Kurum sıfatı taşıması nedeniyle söz konusu ihraçlara ilişkin aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceği ve çıkar çatışması oluşmaması için gerekli önlemlerin alınacağına Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde beyan ve taahhüt edilmiştir.



5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçlarının ilgili pazarda işlem görmesi için Borsa İstanbul A.Ş.’ye 14/05/2024 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

