

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 itibariyle çalışan sayısı 138’dir.

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

1

İNVESTAZ

Üyeleri'nin görev süreleri en çok üç yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler. Şirket'in 05.07.2024 tarihli 2023 Faaliyet Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Shahriyar GURBANZADE	Yönetim Kurulu Başkanı	05.07.2024	3 yıl
Jeyhun ABDULLAYEV	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	05.07.2024	3 yıl
Kenan ULUÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	05.07.2024	3 yıl
Evren KARABULUT	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	05.07.2024	3 yıl
Aygün CÖMERTPAY	Yönetim Kurulu Üyesi	23.07.2025	2 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 Direktörü	26.11.2018
Uğur PEMBEÇİOĞLU	Kurumsal Finansman Direktörü	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 30.06.2025, 31.12.2024 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
30 Haziran 2025	TFRS/TMS	Konsolide	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31 Aralık 2024	TFRS/TMS	Konsolide	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu
31 Aralık 2023	TFRS/TMS	Konsolide	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 30.06.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablo verileri aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	(30.06.2025 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2025	(30.06.2025 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	(31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	(31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	(31.12.2023 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023
Dönen Varlıklar	1.586.443.076	1.678.316.738	1.438.467.643	2.057.995.269	1.425.414.034
Nakit ve Nakit Benzerleri	401.330.947	868.779.814	744.622.051	1.188.673.480	823.302.117
Finansal Yatırımlar	174.702.802	49.846.314	42.722.752	10.334.130	7.157.652
Ticari Alacaklar	956.343.970	711.066.504	609.447.630	640.652.873	443.730.658
Diğer Alacaklar	44.759.453	41.168.898	35.285.430	216.493.160	149.948.055
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.250.486	3.406.068	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	4.778.397	2.234.278	1.914.976	1.323.276	916.531
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	-	-	2.919.305	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	2.277.021	1.814.862	1.555.499	518.350	359.021

Duran Varlıklar	85.505.596	90.703.217	77.740.775	247.637.656	172.888.712
Finansal Yatırımlar	16.679.760	26.124.691	22.391.198	210.567.676	145.843.865
Diğer Alacaklar	31.315.873	14.394.333	12.337.232	2.583.520	1.789.404
Maddi Duran Varlıklar	11.847.078	11.179.005	9.581.408	9.113.264	6.312.044
Kullanım Hakkı Varlıkları	9.287.958	14.376.451	12.321.905	24.321.555	16.845.658
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.534.243	3.272.376	2.804.719	369.246	255.748
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.840.684	21.356.361	18.304.313	682.395	1.841.993
Toplam Varlıklar	1.671.948.672	1.769.019.955	1.516.208.418	2.305.632.925	1.598.302.746
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.308.898.261	1.256.450.914	1.076.890.878	1.758.085.401	1.217.689.682
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.038.864.116	1.022.417.613	876.303.394	1.168.588.512	809.390.814
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.471.752	-	-	-	-
Ticari Borçlar	208.242.735	127.565.946	109.335.432	527.207.212	365.155.630
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	298	-	-	67.904	47.032
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	208.242.437	127.565.946	109.335.432	527.139.308	365.108.598
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.097.027	7.563.266	6.482.396	4.424.162	3.064.274
Diğer borçlar	5.032.419	8.316.919	7.128.344	8.431.797	5.840.053
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5.032.419	8.316.919	7.128.344	8.430.965	5.839.477
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	832	576
Kısa Vadeli Karşılıklar	47.190.212	90.587.170	77.641.312	36.290.018	25.135.287
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.771.599	4.400.473	3.771.599	4.279.310	2.963.947
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	43.418.613	86.186.697	73.869.713	32.010.708	22.171.340
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.239.086	9.486.062	8.130.404	8.130.308	5.631.235
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	5.703.099	4.888.066	5.036.756	3.488.571
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	996.748	-	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	3.242.338	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	3.782.963	3.242.338	3.093.552	2.142.664
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	-	3.782.963	3.242.338	3.093.552	2.142.664
ÖZKAYNAKLAR	358.811.325	503.082.979	431.187.136	539.417.216	374.981.829
Ödenmiş Sermaye	310.000.000	310.000.000	310.000.000	310.000.000	310.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	885.155.644	885.155.644	714.355.347	714.355.347	399.479.685
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.935.175	3.935.175	3.372.797	3.143.589	967.032
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(1.945.098)	(1.945.098)	-	-	-

Günay Kahraman
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 INVEST

-Özkaynak Araçlarına İlişkin Gerçeğe Uygun Değer Farkları	5.880.273	5.880.273	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.516.535	7.516.535	6.442.343	3.292.951	2.280.749
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(703.524.375)	(576.980.661)	(494.524.063)	(235.361.533)	(155.630.570)
Net Dönem (Zararı)/Karı	(144.271.654)	(126.543.714)	(108.459.288)	(256.013.138)	(182.115.067)
Toplam Kaynaklar	1.671.948.672	1.769.019.955	1.516.208.418	2.305.632.925	1.598.302.746

Gelir Tablosu (TL)	(30.06.2025 Satın Alma Gücüne Göre) Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2025	(30.06.2025 Satın Alma Gücüne Göre) Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	(31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	(31.12.2023 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	(31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre) Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023
Hasılat	992.941.303	1.520.634.824	2.584.644.333	5.256.795.707	7.589.697.060
Satışların Maliyeti (-)	(728.702.393)	(958.283.948)	(1.713.651.850)	(4.881.750.033)	(7.048.210.722)
Brüt kar / (Zarar)	264.238.910	562.350.876	870.992.483	375.045.674	541.486.338
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(16.805.835)	(19.090.371)	(32.602.294)	(19.348.649)	(27.935.341)
Genel Yönetim Giderleri	(129.781.074)	(120.652.665)	(239.492.679)	(113.875.712)	(164.642.227)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	43.474.237	15.528.729	18.155.303	268.182.600	387.198.742
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(65.655.007)	(81.218.773)	(81.174.075)	(271.959.195)	(392.651.344)
Esas Faaliyet Kar/(Zarar)	95.471.231	356.917.796	535.878.738	238.044.718	343.456.168
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50.872.635	-	28.726.889	4.165.813	6.014.550
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(7.465.048)	(41.942)	-	-	-
Finansman Gelir (Gideri) Öncesi Faaliyet Kar/(Zarar)	138.878.818	356.875.854	564.605.627	242.210.531	28.726.889
Finansal Gelirler	-	36.383.343	64.887.718	27.378.067	39.528.117
Finansal (Giderler)	(218.066.716)	(328.996.108)	(514.150.611)	(213.265.779)	(307.910.511)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(57.568.079)	(122.116.040)	(198.629.613)	(224.556.223)	(319.586.664)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(136.755.977)	(57.852.951)	(83.286.879)	(168.233.404)	(238.498.340)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(7.515.677)	(25.498.129)	(25.172.409)	(13.881.663)	(17.514.798)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-	(43.283.551)	(42.892.559)	(14.886.916)	(21.493.546)
Ertelemiş Vergi Geliri/(Gideri)	(7.515.677)	17.785.422	17.720.150	1.005.253	3.978.748
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı	(144.271.654)	(83.351.080)	(108.459.288)	(182.115.067)	(256.013.138)
Dönem (Zararı)/Karı	(144.271.654)	(83.351.080)	(108.459.288)	(182.115.067)	(256.013.138)




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.	27/04/2023	TR BBB	Yatırım Yapılabilir
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	27/04/2024	TR BBB	Yatırım Yapılabilir
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	28/04/2025	TR BBB+	Yatırım Yapılabilir

2023 (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1141590>)

2024 (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1278438>)

2025 (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1430067>)

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., 28 Nisan 2025 tarihinde InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘BBB+’ ve Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘TR A-2’ 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	100.000.000	TL	09.07.2025	12.11.2025	%16,75	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	180.000.000	TL	24.09.2025	21.01.2026	%14,65	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	200.000.000	TL	30.07.2025	29.07.2026	%35,70	Tahsisli
Bono	120.000.000	TL	14.05.2025	24.09.2025	%19,75	Nitelikli Yatırımcılara
Toplam	600.000.000	TL				

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

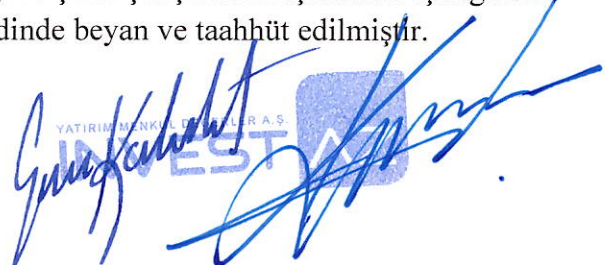
Yoktur.

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 alınacağı 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 17/10/2025 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

