

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 87’dir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket’in 670.000.000 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.	670.000.000	100,00
TOPLAM	670.000.000	100,00

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

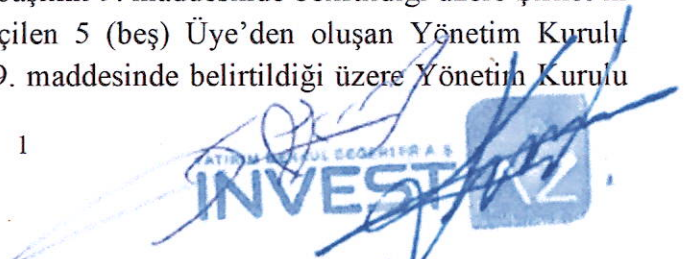
AZ Yatırım Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Elshan Guliyev	1.000.000.000	100,00
TOPLAM	1.000.000.000	100,00

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 05.07.2024 tarihli 2023 Faaliyet Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda verilmektedir, bu toplantıda seçilen üyelere birisi 12.03.2026 tarihinde görevden ayrılmıştır, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında yerine yeni üye seçilecek olup üye sayısı tekrar beşe çıkarılacaktır.

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
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
Ummuhan KÖKLÜ	Muhasebe Yönetmeni	08.12.2025

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	: 310.000.000 TL
2.2. Artırım Kaynakları	
- Nakit	: 209.041.918,20 TL
- İç Kaynaklardan	: 150.958.081,80 TL
2.3. Artırım Sonrası Sermaye (Güncel Sermaye Tutarı)	: 670.000.000 TL
2.4. Sermayenin	
- Tescil Tarihi	: 20.11.2025
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı	: 20.11.2025 11462
2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı	: 02.12.2025 YMM73007/124-069

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 31.12.2025 ve 31.12.2024 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir. 01.01.2026 - 31.03.2026 ara döneme ait finansal tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide / Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
31 Mart 2026	TFRS/TMS	Konsolide	Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	-
31 Aralık 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

Şirket'in 31.12.2024 ve 31.12.2025 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablo verileri 31.12.2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
Dönen Varlıklar	4.388.842.205	1.882.843.790
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.889.957.458	974.653.140
Finansal Yatırımlar	446.283.947	55.920.805
Ticari Alacaklar	1.922.001.374	797.720.192
Diğer Alacaklar	122.805.669	46.185.920
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	-	3.821.146
Peşin Ödenmiş Giderler	5.464.611	2.506.557
Diğer Dönen Varlıklar	2.329.146	2.036.030
Duran Varlıklar	91.062.327	101.756.710
Finansal Yatırımlar	27.232.725	29.308.360
Diğer Alacaklar	28.719.122	16.148.490
Maddi Duran Varlıklar	10.869.326	12.541.327
Kullanım Hakları	5.551.597	16.128.429
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.179.087	3.671.163
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15.510.470	23.958.941
Toplam Varlıklar	4.479.904.532	1.984.600.500
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.821.187.415	1.409.567.543

Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.119.581.359	1.137.657.811
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.283.409	9.356.105
Ticari Borçlar	1.592.702.867	143.111.693
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.744.764	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.589.958.103	143.111.693
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.750.374	8.484.958
Diğer borçlar	17.732.585	9.330.455
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	17.732.585	9.330.455
Kısa Vadeli Karşılıklar	79.121.425	101.626.521
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	6.007.455	4.936.734
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	73.113.970	96.689.787
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.221.472	10.642.078
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	236.700	6.398.106
Uzun Vadeli Karşılıklar	9.984.772	4.243.972
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9.984.772	4.243.972
ÖZKAYNAKLAR	648.495.645	564.390.879
Ödenmiş Sermaye	670.000.000	310.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	910.719.159	1.030.802.564
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.876.647	4.414.732
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(4.720.222)	(2.182.137)
-Özkaynak Araçlarına İlişkin Gerçeğe Uygun Değer Farkları	6.596.869	6.596.869
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.432.532	8.432.532
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(820.133.626)	(647.294.062)
Net Dönem (Zararı)/Karı	(122.399.067)	(141.964.887)
Toplam Kaynaklar	4.479.904.532	1.984.600.500

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2025 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2024 31.12.2024
Hasılat	4.846.810.459	3.416.583.280
Satışların Maliyeti (-)	(3.897.234.829)	(2.243.038.806)
Ticari Faaliyetlerinden Brüt kar / (Zarar)	949.575.630	1.173.544.474
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(36.634.034)	(42.673.902)
Genel Yönetim Giderleri	(321.222.652)	(313.477.544)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	81.759.743	23.763.899
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(89.632.114)	(106.250.637)
Esas Faaliyet Kar/(Zarar)	583.846.573	734.906.290
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	56.908.141	89.052.206
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.387.032)	-
Finansman Gelir (Gideri) Öncesi Faaliyet Kar/(Zarar)	636.367.682	823.958.496
Finansal (Giderler)	(621.286.625)	(672.983.706)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(117.707.862)	(259.990.925)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(102.626.805)	(109.016.135)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)	(19.772.262)	(32.948.752)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(10.236.040)	(56.143.069)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(9.536.222)	23.194.317
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kar/(Zararı)	(122.399.067)	(141.964.887)
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(2.538.085)	300.016
Toplam Kapsamlı Gider	(124.937.152)	(141.664.871)

Şirket'in 2025 yılı ile 31.03.2025 – 31.03.2026 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri 31.03.2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026
Dönen Varlıklar	4.829.578.700	4.221.078.948
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.079.750.845	1.508.212.255
Finansal Yatırımlar	491.100.692	480.551.128
Ticari Alacaklar	2.115.012.676	2.116.765.760
Diğer Alacaklar	135.138.065	104.591.588
Peşin Ödenmiş Giderler	6.013.378	8.621.195
Diğer Dönen Varlıklar	2.563.044	2.337.022
Duran Varlıklar	100.206.992	126.185.415
Finansal Yatırımlar	29.967.491	29.557.836
Diğer Alacaklar	31.603.155	63.984.390
Maddi Duran Varlıklar	11.960.846	10.877.060
Kullanım Hakları	6.109.100	3.704.012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.498.337	2.948.110
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17.068.063	15.114.007
Toplam Varlıklar	4.929.785.692	4.347.264.363
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.204.918.857	3.661.276.210
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.332.434.047	2.312.488.419
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.613.136	3.283.409
Ticari Borçlar	1.752.645.341	1.292.354.923
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>3.020.399</i>	<i>4.913.185</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>1.749.624.942</i>	<i>1.287.441.738</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.227.416	8.775.357
Diğer borçlar	19.513.327	10.754.927
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>19.513.327</i>	<i>10.754.927</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.418.630	14.777.463
Kısa Vadeli Karşılıklar	87.066.960	18.841.712
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>6.610.736</i>	<i>5.090.971</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>80.456.224</i>	<i>13.750.741</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.247.930	10.647.017
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	260.470	236.700
Uzun Vadeli Karşılıklar	10.987.460	10.410.317
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>10.987.460</i>	<i>10.410.317</i>
ÖZKAYNAKLAR	713.618.905	675.341.136
Ödenmiş Sermaye	670.000.000	670.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.069.458.203	1.069.458.203
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.065.105	4.830.430
<i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu</i>	<i>(5.194.235)</i>	<i>(2.428.910)</i>
<i>-Özkaynak Araçlarına İlişkin Gerçeğe Uygun Değer Farkları</i>	<i>7.259.340</i>	<i>7.259.340</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.279.345	10.344.864
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(902.493.117)	(1.038.249.267)
Net Dönem (Zararı)/Karı	(134.690.631)	(41.043.094)
Toplam Kaynaklar	4.929.785.692	4.347.264.363

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2026 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 31.03.2025
Hasılat	802.154.767	652.675.383
Satışların Maliyeti (-)	(449.099.410)	(639.844.559)
Ticari Faaliyetlerinden Brüt kar / (Zarar)	353.055.357	12.830.824
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(9.314.045)	(11.703.803)
Genel Yönetim Giderleri	(95.953.115)	(82.994.179)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.208.419	55.953.883
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.239.721)	(91.261.277)
Esas Faaliyet Kar/(Zarar)	260.756.895	(117.174.552)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23.458.825	201.016.579
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(13.567.259)	-
Finansman Gelir (Gideri) Öncesi Faaliyet Kar/(Zarar)	270.648.461	83.842.027
Finansal (Giderler)	(233.227.755)	(125.498.189)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(60.620.351)	(46.863.137)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(23.199.645)	(88.519.299)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)	(17.843.449)	(5.727.299)
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(17.074.533)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(768.916)	(5.727.299)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kar/(Zararı)	(41.043.094)	(94.246.598)
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	2.765.325	-
Toplam Kapsamlı Gider	(38.277.769)	(94.246.598)

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
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	28/04/2026	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>)

2026 (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1598056>)

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. 28 Nisan 2026 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 (Basit Faiz)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Bono	200.000.000	TL	15.04.2026	09.09.2026	%44,94	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	200.000.000	TL	21.01.2026	10.06.2026	%41,06	Nitelikli Yatırımcılara
Bono	200.000.000	TL	30.07.2025	29.07.2026	%42,12	Tahsisli
Toplam	600.000.000	TL				

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Tahvil/Finansman Bonosu	600.000.000 TL 07.11.2025 – 58/2078	76.000.000	TL

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 07/05/2026 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

