

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Meclisi Mebusan Caddesi No: 81 Beyoğlu /İSTANBUL
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 142163
1.5. Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasaları Aracılık Faaliyetleri. Geniş Yetkili Aracı Kurum yetkisiyle yurtiçi ve yurtdışında pay, vadeli işlem ve opsiyon, borçlanma araçları piyasalarında menkul kıymet alım satımına aracılık yapan Şirket, bunun yanı sıra bireysel portföy yönetimi, kurumsal finansman, yatırım danışmanlığı ve araştırma faaliyetleriyle de yatırımcılara hizmet vermektedir. Şirketin merkezi İstanbul olup 120 çalışanı ve 6 büyük ilde toplam 9 hizmet noktasıyla faaliyet gösterilmektedir.

Ana Sözleşme'nin 4. Madde'sinde belirtilen yapılacak işler şunlardır,

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi.
- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi.
- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı.
- Portföy yöneticiliği ve Yatırım danışmanlığı yapılması.
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak veya bulunulmaksızın satışa aracılık edilmesi.
- Çok taraflı alım satım sistemlerinin ve borsa dışı diğer teşkilatlanmış pazar yerlerinin işletilmesi.
- Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi ile portföy saklanması.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun 38. Maddesinde sayılan yan hizmetlerde bulunulması.
- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenecek diğer hizmet ve faaliyetlerde bulunulması.
- Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu yetkisi ile sermaye piyasası araçları ihraç edilmesi.
- İş ilişkisi olan şirketlere her türlü teknik ve idari yardım yapılması.
- Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata dayanılarak çıkarılan ve çıkarılacak tebliğ hükümlerine uymak kaydıyla, amaç ve konusuna giren işleri yapmak üzere kurulmuş veya kurulacak diğer şirketlere ortak olabilir.
- Şirketin kaynaklarını amaç ve konusu için tekrar kullanılabilir hale koymak üzere, portföyüne giren menkul kıymetlerin süratle satılmasının sağlanması.
- Konusu içerisinde kalmak şartıyla hakiki ve hükmi şahısları üçüncü şahıslara karşı temsil edilmesi.
- Gayrimenkul ve menkul edinebilir bunları devredebilir, tamamen veya kısmen kiralayabilir veya kiraya verebilir.
- Kendi gayrimenkulleri üzerinde, ipotek tesis edebilir veya başkalarının gayrimenkulleri üzerinde kendi lehine ipotek alabilir, bunları fek edebilir. Menkul ve menkul kıymetler rehini alabilir, verebilir.

Kaldıraçlı alım satım işlemleri de dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu, tebliğleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerince belirlenen ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetki verilen her türlü yatırım hizmetlerinde ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunur. Yukarıda yazılı konular dışında herhangi bir işin yapılması Şirket için faydalı görülürse yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun kararı ile Ana Sözleşme değişikliği ve bu değişikliğe ilişkin karar Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca onaylandıktan sonra Şirket için faydalı görülecek diğer işler yapılabilir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 63.500.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

		Pay oranı %	Pay tutarı (TL)
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	A	28,55	18.129.726
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	B	15,50	9.847.461
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	C	14,28	9.064.591
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	D	13,14	8.339.576
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	E	10,96	6.962.417
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	F	13,35	8.477.247
		95,78	60.821.018
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	E	1,71	1.089.694
TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ	F	0,14	87.386
		1,85	1.177.080
Şekerbank TAŞ	E	0,58	365.289
Şekerbank TAŞ	F	0,02	17.305
		0,60	382.594
T. Garanti Bankası AŞ	E	0,74	467.162
T. Garanti Bankası AŞ	F	0,03	22.132
		0,77	489.294
Yapı Kredi Bankası AŞ	B	0,10	69.416
Yapı Kredi Bankası AŞ	F	0,01	3.289
		0,11	72.705
Arap Türk Bankası AŞ	B	0,09	54.390
Arap Türk Bankası AŞ	F	0,00	2.577
		0,09	56.967
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	F	0,68	428.864
İş Faktoring Finansman Hizmetleri AŞ	F	0,06	35.739
İş Yatırım Menkul Değerler AŞ	F	0,06	35.739
		0,80	500.342
		100,00	63.500.000

Şirketin esas sermayesi beheri 1 Kuruş değerinde toplam 6.350.000.000 adet paya ayrılmış olup, 63.500.000.- TL'dir.

Gruplar itibariyle dağılımı şöyledir:

- a) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 1.812.972.590 adet A grubu,
- b) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 997.126.660 adet B grubu,
- c) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 906.459.099 adet C grubu,
- d) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 833.957.602 adet D grubu,
- e) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 888.456.214 adet E grubu,
- f) Beheri 1 Kuruş itibari değerde nama yazılı 911.027.835 adet F grubu,

Şirket ana sözleşmesinin 11. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi A Grubu, biri B Grubu, biri C Grubu, biri D Grubu ve ikisi E Grubu hisse sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bunun dışında pay sahipleri arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

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

Şirket sermayesinin %95,78'ine sahip olan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ('TSKB')'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.160.262.000	%41,44
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	234.570.000	%8,38
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	162.302.000	%5,80
Halka Açık ve Diğer Ortaklar	1.242.866.000	%44,39
Toplam	2.800.000.000	%100,00

TSKB'de İş Bankası grubunun (Türkiye İş Bankası, Trakya Yatırım Holding, Milli Reasürans, Anadolu Sigorta ve Anadolu Hayat Emeklilik) toplam pay oranı %50,92'dir.

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

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket esas sözleşmesinin 11. Maddesine göre; Şirket, Genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek ve Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili düzenlemelerinde belirtilen özellikleri taşıyan yedi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyelerinden ikisi A, biri B, biri C, biri D ve ikisi E grubu hisse sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Genel kurul tarafından belli pay gruplarınca yönetim kuruluna önerilen adayın haklı bir sebep bulunmadığı takdirde üye seçilmesi zorunludur.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçilebilirler. Bu takdirde yönetim kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte tüzel kişi tarafından belirlenmiş, kişiliğinde tüzel kişinin somutlaştığı bir gerçek kişi de tescil ve ilan edilir. Mezkûr gerçek kişinin yönetim kurulunda önerileri ve verdiği oy tüzel

kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Bu gerçek kişi, tüzel kişi istediği an, tüzel kişinin tek taraflı iradesi ile değiştirilebilir. Bu halde azıl işlemine gerek yoktur. Yönetim kurulu üyeliğine tüzel kişi yerine temsilcisi seçilemez.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Suat İNCE	Yönetim Kurulu Başkanı	21.03.2018	1 Yıl
Hakan AYGEN	Başkan Vekili	21.03.2018	1 Yıl
Ece BÖRÜ	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Gökhan ÇANAKPINAR	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Aslı Zerrin HANCI	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Volkan KUBLAY	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Tolga SERT	Üye	21.03.2018	1 Yıl

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

şirket'in finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	Sermayesi (TL)	İştirak Tutarı (TL)
İş Yatırım Ortaklığı A.ř.	1,12%	160.599.284	1.653.571
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.ř.	0,67%	300.000.000	1.640.000
			3.293.571

Borsada işlem görmeyen	İştirak oranı (%)	Sermayesi (TL)	İştirak Tutarı (TL)
İş Portföy Yönetimi A.ř.	4,90%	65.000.000	2.025.892
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.ř.	1,62%	600.000.000	27.480.469
Borsa İstanbul A.ř.	0,04%	423.234.000	1.517.254
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.ř.	0,00%	300.000	1
			31.023.616

şirketin özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirdiği yatırımları aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı (%)	Sermayesi (TL)	İştirak Tutarı (TL)
TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı A.ř.	19,63%	4.240.000	481.817

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 5'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
Esra Seller TURĞAY	Mali Kontrol / Müdür	21.07.2016
Mehmet Ali SUKUŞU	Operasyon / Müdür	25.01.2017
Sibel ŞAHİN	Operasyon / Müdür Yardımcı	25.01.2017

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

MKK Üyeliğimiz bulunmaktadır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 61.000.000 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları : 2.500.000 TL - İç Kaynaklar
- 2013 Yılı Dönem Karından Karşılanan 1.777.919,24 TL
- Olağaniüstü Yedeklerden Karşılanan 722.080,76 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 63.500.000 TL
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 08.04.2014
- İlan Edildiği TTSG Tarih / Sayısı : 14.04.2014 / 8549
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine
- İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun Tarih/ Sayısı : 14.03.2019 / 16104919/219-6

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2017 ve 2018 yılları ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esası	Konsolide/ Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2017	TFRS	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.	Olumlu
31.12.2018	TFRS	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2018, 2017 ve 2016 yılları ilişkin finansal tablolarından özet finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Özet Bilanço Tablosu (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	543.846.488	774.549.355	640.744.507
Nakit ve nakit benzerleri	170.446.025	476.454.933	427.858.198
Finansal yatırımlar	8.407.590	8.306.750	6.918.534
Ticari alacaklar	350.654.239	278.012.006	196.715.037
Diğer alacaklar	9.526.155	6.988.039	5.082.321
Türev araçlar	1.064.998	-	978.528
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.298.257	4.447.652	3.032.184
Diğer dönen varlıklar	449.224	339.975	159.705
Duran Varlıklar	37.023.487	30.623.053	30.596.944
Finansal yatırımlar	34.317.187	26.681.133	23.048.482
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	481.817	138.553	244.204
Maddi duran varlıklar	1.401.069	1.365.710	2.189.978
Maddi olmayan duran varlıklar	713.870	914.546	1.131.432
Ertelenmiş vergi varlığı	109.544	1.523.111	3.982.848
Aktif Toplamı	580.869.975	805.172.408	671.341.451

Özet Bilanço Tablosu (TL) (Devamı)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	478.260.367	720.104.866	598.382.122
Kısa vadeli borçlanmalar	223.277.206	529.044.025	449.918.345
Ticari borçlar	240.905.398	184.707.306	140.914.273
Diğer borçlar	2.072.330	1.519.967	1.304.627
Türev araçlar	20.573	-	4.364.339
Kısa vadeli karşılıklar	11.732.420	4.832.433	1.853.158
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	252.440	1.135	27.380
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.291.450	1.350.205	1.093.284
Uzun vadeli karşılıklar	2.291.450	1.350.205	1.093.284
ÖZKAYNAKLAR	100.318.158	83.717.337	71.866.045
Ödenmiş sermaye	63.500.000	63.500.000	63.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	3.795	3.795	3.795
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	-215.012	-215.012	-137.913
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	21.010.305	14.480.057	10.847.406
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	2.833.120	2.514.006	2.514.006
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	1.825.355	-4.861.249	1.268.004
Net dönem karı /(zararı)	11.360.595	8.295.740	-6.129.253
Pasif Toplamı	580.869.975	805.172.408	671.341.451

GELİR TABLOSU (TL)	1 Ocak -31 Aralık 2018	1 Ocak -31 Aralık 2017	1 Ocak -31 Aralık 2016
Hasılat	387.084.829	414.713.541	2.502.297.047
Satışların maliyeti (-)	-331.307.928	-372.633.046	-2.472.844.756
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	55.776.901	42.080.495	29.452.291
Genel yönetim giderleri (-)	-47.109.064	-37.475.886	-38.334.080
Pazarlama giderleri (-)	-4.334.799	-3.143.956	-3.056.173
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.292.561	1.350.174	1.031.158
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-77.989	-115.549	-70.750
Esas Faaliyet Karı	5.547.610	2.695.278	-10.977.554
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	220.502.956	61.907.751	48.741.112
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-212.387.364	-53.722.626	-43.001.629
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan paylar	-256.736	-105.651	13.804
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	13.406.466	10.774.752	-5.224.267
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-2.045.871	-2.479.012	-904.986
Dönem Karı / Zararı	11.360.595	8.295.740	-6.129.253

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.	25.03.2019	A+	Yatırım Yapılabilir.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Yoktur.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Yoktur.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
İhraçlardan elde edilecek fonların, Pay Piyasasında işlem yapan müşterilerimize pay alımları karşılığında verilen kredi varlıklarının fonlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır.	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ihraç yapacaktır. Aracı kullanılmayacaktır. İhraçlara Aracılık Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Söz konusu hususla ilgili olarak 03.04.2019 tarihli ve 2279 sayılı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu kararında aşağıdaki taahhüt verilmiştir.;

“Yapılması planlanan söz konusu borçlanma aracı ihraçlarında aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğini, ihraçlarda Şirketin hem ihraççı hem de aracı kurum sıfatını taşıması nedeniyle çıkar çatışması oluşmaması için gerekli önlemlerin alınacağını, oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde ise öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğini Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde beyan ve taahhüt ederiz.”

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

Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası’nda işlem görmesi planlanmaktadır. İhraçların Borsa İstanbul’da işlem görüp görmeyeceği satış anında belirlenmektedir. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Borsa İstanbul’a Kurul’dan talep edilen ihraç tavanı kapsamında satışın tamamlanması sonrasında borçlanma araçlarının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda işlem görmesine ilişkin yazılı talebini iletacaktır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04.04.2019



Zeki DAVUT
Koordinatör

**YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**



Levent DURUSOY
Genel Müdür Yrd.