

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 70.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecekTL'lik kısmının (ilk etapta halka arz edilecek tutar henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir) halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, aynı zamanda halka arzda da aracılık edecek ortaklığımızın www.investaz.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında henüz ihraç gerçekleştirilmemiştir.


INVEST-AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR.....	4
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3. TEMEL BİLGİLER	6
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	10
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	12
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
8. DİĞER BİLGİLER	13
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	16
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	19
11. EKLER	19


INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
ŞİRKET/InvestAZ/İHRAÇÇI	Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KAS	Kaldıraçlı Alım Satım
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MN	Milyon
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPA Notu	Sermaye Piyasası Aracı Notu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
VIOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
YMM	Yeminli Mali Müşavir


INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

Yoktur.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı ve Halka Arz Eden Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
   E. Alper ÇELİK Kurumsal Finansman Dir. Kenan ULUÇ Genel Müdür Yard.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İhracı yapılacak borçlanma araçlarına ilişkin olarak Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

InvestAZ, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma aracını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve InvestAZ'nin genel kurullarına veya yönetimine katılma veya temettü alma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

InvestAZ'nin borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraççıya ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ait riskler ihraççı bilgi dokümanında yer almaktadır.

İhraççı kendi operasyonları ve borçlanma araçlarının türüne göre yatırım kararı verilmesinde önem taşıyan riskleri tanımlamaktadır. İhraççının mevcutta önemli olarak görmediği veya halihazırda haberdar olmadığı ilave riskler olabilir.

Ödememe Riski:

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen borçlanma araçları ödeme yükümlülüğü, gerçek veya tüzel üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının borçlanma aracı vade sonundaki nominal değerini (anapara ve faizlerini) ödeyememe riski mevcuttur.

Piyasa Riski:

İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara, ihraççı faaliyetlerine, finansal sektörün arz ve talebine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir.

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, piyasa faiz oranı InvestAZ'nin operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir.

Dolayısıyla borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, fiyatı ikincil piyasa koşullarında, arz ve talebe bağlı belirlenecektir. İhraç eden kuruluşun durumundan bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki değişimler, borçlanma araçlarının piyasa fiyatını da değiştirici yönde etki gösterebilecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikincil piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir.

Ancak piyasa faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Borçlanma araçlarını birincil piyasadan alan bir yatırımcı bu borçlanma araçlarını vade boyunca elinde tutması halinde, işbu sermaye piyasası aracı notunda esasları belirtilen ve www.investaz.com.tr adresli InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilecek faizi vade sonunda elde edilecektir.

Likidite Riski:

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski, borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçları istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

Mevzuat Riski:

Mevzuat riski, borçlanma aracının ihraç edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden etkilenmesi riskidir.

Tasfiye Durumunda Borçlanma Araçlarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk:

Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu(İİK) hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Kanununa göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir. Borçlanma araçları bu sıralamada 4. sırada, teminatsız bulunan alacaklar arasında yer almaktadır.

1.	İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2.	Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3.	Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4.	Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, dördüncü sırada imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4).

İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk:

InvestAZ tarafından ihraç edilecek 70.000.000 TL'ye kadar nominal değerli borçlanma aracı ihraçlarında aracılık faaliyetlerini kendisi yürütecektir. InvestAZ, ihraççının ve ihracı gerçekleştirecek aracı kuruluşun aynı kurum olacağı dikkate alınarak, ihraç nedeniyle oluşabilecek çıkar çatışmalarının yatırımcılar aleyhine sonuç doğurması ihtimali bulunmaktadır.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

İhraçtan elde edilecek hasılat, kredili müşterilere temin edilen kredinin finansmanında kullanılacaktır. Bunun dışında ihraçtan menfaati olan başka bir danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır. Dolayısıyla doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunan danışman, kurum veya kuruluş bulunmamaktadır.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

InvestAZ, müşterilere hisse karşılığı kredi temin ederken, fonlamasını mümkün olduğu kadar Takasbank üzerinden vermiş olduğu teminatlar karşılığında gerçekleştirmektedir. Bankalardan kredi temin edilerek fonlama yapılması ise, hem istenen yüksek teminat oranları, hem de faiz oranlarının yüksek seyretmesi nedeniyle tercih edilmemektedir. Bu kapsamda özellikle fonlama seçeneklerimizin artırılması adına, Şirket borçlanma aracı ihracını tercih etmektedir.

Müsaade edilen tavan kapsamında parçalar halinde oluşturulacak borçlanma araçlarımız, hisse senedi karşılığında kredi talep eden müşterilerimizin bu ihtiyaçlarının fonlanmasında alternatif bir yöntem olarak kullanılacaktır.

Bu kapsamda Şirketimiz tarafından ihraç edilmesi planlanan borçlanma aracından elde edilecek fonun büyük bir kısmı, Şirket'in müşterilerinin kredili menkul kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır. Geri kalan tutar ise yine müşterilerinin kredili menkul kıymetlerinin alım satım finansmanında kullanılmış olan borçlanma araçlarının çevrilmesinde değerlendirilecektir.

Bu çerçevede alınacak 70.000.000 TL, ihraç izninin maksimum 35.000.000 TL'si dolaşımdaki borçlanma aracı düzeyi olarak planlanmakta olup, diğer 35.000.000 TL'lik kısım ise bu borcun çevrilmesinde kullanılacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) **Türü:** Finansman Bonosu ve/veya Tahvil
- b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek borçlanma aracına ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecektir.
- c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline
- d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

InvestAZ tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

InvestAZ tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları, BİAŞ'ın kotasyon yönergesi ile BİAŞ borçlanma araçları piyasası yönetmeliği hükümlerine tabii olacaktır. Halka arz edilecek finansman bonolarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul Kotasyon

Yönetmeliği hükümlerine göre BİAŞ'a müracaat edilmiştir. Borçlanma araçlarının BİAŞ'ta işlem görebilmesi, Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü'nin kararına bağlıdır.

Borçlanma araçlarının Borsa Borçlanma Araçları Piyasası. Kesin Alım Satım Pazarında işlem görme esasları, işlem saatleri, emir tipleri, emir büyüklükleri Borsa Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği'nde belirlenmiştir.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Tahvil ve/veya finansman bonusu alacakları İcra ve İflas kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklar ile birlikte aynı kategoride bulunmaktadır. İhraç edilen finansman bonusu ve tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. Borçlanma aracı alacakları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. maddesinin dördüncü fıkrası 4. sırasında yer alan imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

İhraç ve halka arz edilecek olan borçlanma araçları yatırımcılarına, ihraç tarihinden itibaren ihraç sırasında oluşan faiz oranı ile belirlenecek nominal tutarını vade sonunda alma hakkı vermektedir.

Borçlanma aracını alan yatırımcılar, Şirketin kar ve zarar riskine katılamaz. Yatırımcılar Kuruma sadece faiz karşılığında borç vermiş olup, ellerinde bulundurdıkları borçlanma aracı sayesinde Şirket yönetiminde söz sahibi olamazlar. Borçlanma araçlarından doğacak alacaklar dışında, yatırımcılar InvestAZ üzerinde ortaklık, kar payı, oy hakkı gibi herhangi bir hakka sahip değildir.

Bunun yanı sıra finansman bonusu ve/veya tahvil sahiplerinin hakları 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca geçerlidir.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

b) Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri çerçevesinde, finansman bonolarının, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz

ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğrayan anapara bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde devlete intikal eder.

- d) **Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:**

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

- e) **Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:**

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

- f) **Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:**

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

- g) **Gösterge faizin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:**

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

- h) **Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:**

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

- i) **Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:**

Yoktur.

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı TTK uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil hakkına sahip değildirler. InvestAZ'nin esas sözleşmesinde borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine yönelik herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulunun 15.08.2019 tarihli toplantısında gündemle ilgili yapılan müzakereler sonucunda;

Kurumumuz Esas Sözleşmesi'nin 3'ncü maddesi (g) bendi hükmüne istinaden Yönetim Kuruluna verilen yetki doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine uygun olarak;

Bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, Türk Lirası cinsinden, azami 70.000.000 -TL (Yetmiş milyon Türk Lirası) tutara kadar borçlanma aracının, yurt içinde halka arz edilerek ve/veya halka arz edilmeksizin tahsisli/nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilmesine,

İşbu karar kapsamında borçlanma aracı ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin tutar, vade, faiz, ek getiri oranı ve satış şekli dahil tüm koşullar ile dağıtım esasları ve tahsisatların belirlenmesi, satışların tamamlanması ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi de dahil olmak üzere gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesi ve tüm merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, izahnamenin imzalanması ve her türlü iş ve işlemlerin ifası hususunda Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine,

Borçlanma aracı ihraç işlemlerinin de Kurumumuz tarafından yerine getirilmesine,

Gerçekleştirilmesi planlanan borçlanma aracı ihraçlarında Kurumumuzun hem ihraççı hem aracı kurum olması sebebiyle çıkar çatışması oluşmaması amacıyla gerekli önlemlerin alınacağını Sermaye Piyasası Kuruluna beyan ve taahhüt edilmesine,

Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurunun yapılmasına ve gerekli diğer yasal prosedürün tamamlanmasına,

toplantıda hazır bulunan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.

4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının devrine ve serbestçe tedavül etmesine yönelik olarak herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarının üzerinde sahibinin haklarını kullanmasında engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, başka bazı makamların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir. Diğer taraftan InvestAZ, halka

arz edilecek borçlanma araçlarının ikinci el piyasada işlem görebilmesi için BİAŞ Kotasyon Yönergesi hükümlerine göre BİAŞ'a başvuru yapacaktır. Borçlanma araçları BİAŞ'ta işlem görebilmesi, BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün kararına bağlıdır.

İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecektir.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Halka arz edilmesi planlanan borçlanma aracı tutarı, daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu ile duyurulacaktır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi, ihracın başlatılacağı SPA Notu ile duyurulacaktır.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Talep edilebilecek asgari ve azami miktarlar hakkında bilgi, daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

Tahsisli ihraçlarda birim nominal değeri en az 100.000 TL olacaktır.

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının satışı Türkiye'de gerçekleştirilecektir.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Borçlanma aracının satış fiyatı ve fiyatının tespit edilme yöntemi ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci ile ilgili olarak, ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda bilgi verilecektir.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının halka arzı, yetkili kuruluş sıfatıyla Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Borçlanma araçlarının ihracılarının satış Türkiye'de gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz, en iyi gayret aracılığı ile Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aynı zamanda yatırım kuruluşu olarak aracılık faaliyetini yürütecektir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet tutarı, ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Konu ile ilgili bilgi ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirtilecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

Borçlanma araçlarının halka arz kapsamında satışını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecektir olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 29. maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören finansman bonosu ve tahviller Borsa Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir.

Borsa Yönetim Kurulu, gerekli gördüğü hallerde, çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye piyasası aracı notunda InvestAZ bildiği veya üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden, kanaat getirebildiği kadarıyla, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Sermaye piyasası aracı notunda derecelendirme notuna ilişkin bilgilerin kaynağı JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'dir.

InvestAZ sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

31.12.2017, 31.12.2018 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabii tutulurken, 30.06.2019 tarihinde hazırlanan finansal tablolar ise PwC Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabii tutulmuştur.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide / Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
--------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------	-------------------------------


Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

30.06.2019	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır	Solo	PwC Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2018	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır	Solo	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2017	Seri II-14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır	Solo	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

31.12.2018 bağımsız denetçi görüşü:

Görüş

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2017 bağımsız denetçi görüşü:

Görüş

INVEST
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

InvestAZ Yatırım için derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmıştır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., 15 Nisan 2019 tarihinde yayınlamış olduğu basın bülteninde, Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Mevcut ve Planlanan Finansman Bonosu İhraçları'nı yatırım yapılabilir kategoride derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB(Trk)' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-3 (Trk)' olarak belirlemiştir. Söz konusu notlara ilişkin görünümler "Durağan"dan "Pozitif"e yükseltilmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları ülke not tavanı plan 'BBB-' olarak belirlenmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	BBB-
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB-
Uzun Vadeli Ulusal Notu	BBB(trk)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	BBB(trk)
Uzun Vadeli Ulusal Görünüm	Pozitif
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	A-3
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	A-3
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-3(trk)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	A-3(trk)
Kısa Vadeli Ulusal Görünüm	Pozitif
Desteklenme Notu	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	B

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

a) Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen faiz kazançları için Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67 nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz gelirleri elde eden tam mükellef gerçek kişiler tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dahil edilmez. GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirleri ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen alım satım kazançları GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Dolayısıyla tam mükellef gerçek kişi yatırımcıların bu kapsamdaki kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabi tutulan alım-satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dahil edilirler ve GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b) Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür gelirleri 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren %10 oranında stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz gelirleri elde eden dar mükellef gerçek kişiler bu gelirleri için ayrıca beyanname vermezler.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları ülke ile Türkiye Cumhuriyeti (T.C.) arasında imzalanmış "Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması(ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve finansman bonusu faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerektiğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmaya bakılmalıdır.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen alım-satım kazançları GVK'nın Geçici 67 nci maddesi kapsamında değer artış kazancı olarak %10 oranında tevkifata tabidir. Tevkifat, değer artış kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef gerçek

bireysel yatırımcıların bu gelirleri için ayrıca beyanname düzenlenmez. diğer gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dahil edilmez.

Diğer taraftan mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin mukimi oldukları ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmada söz konusu tahvil ve finansman bonusu alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarca bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafında bu anlaşmaya bakılmalıdır.

c) Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Kurumlar

Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından 01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen faiz gelirleri GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında vergi tevkifatına tabi olup, vergi oranı geliri elde eden tüzel kişiliğin veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda (KVK) sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kullanılan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamdaki faiz gelirleri için;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
 - Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
 - Emeklilik Yatırım Fonları %0,
 - Borsa Yatırım Fonları %0,
 - Konut Finansman Fonları %0,
 - Varlık Finansman Fonları %0,
 - Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10
- oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 oranında kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevfiik suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannameye hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve finansman bonusu faizi elde eden Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

Alım-Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra ihraç olan özel sektör tahvil ve finansman bonolarından elde edilen alım satım kazançları GVK Geçici 67 nci maddeye göre tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi veya kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamdaki alım-satım kazançları için;

-Anonim Şirketler,Limited Şirketler,Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,

-Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,

-Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,

-Emeklilik Yatırım Fonları %0,

-Borsa Yatırım Fonları %0,

-Konut Finansman Fonları %0,

-Varlık Finansman Fonları %0,

-Yukarıda Sayılanlar Dışında Kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranında vergi tevkifatına tabi tutulur.

Tam mükellef kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dahil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 oranında kurumlar vergisine tabi tutulur.Bu kapsamdaki kazançlar için GVK Geçici 67 nci madde hükmü gereği tevfik suretiyle ödenmiş olan vergiler varsa bunlar beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Diğer taraftan, özel sektör tahvil ve finansman bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 oranında BSMV hesaplamaları gerekir.

29.12.2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin,BSMV mükellefi olan kurumlar tarafından, geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır.Ancak, BSMV mükellefi kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör bonoları ve banka bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden ise %5 oranında BSMV hesaplanmalıdır.

d)Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç olunan tahvil ve finansman bonusu faizleri GVK Geçici 67 nci madde kapsamınd vergi tevkifatına tabi olup, tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir.Buna göre;KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyete bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için tevkifat oranı %0, bunları dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamdaki faiz kazançları için:

-Anonim Şirketler,Limited Şirketler,Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,

-SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,

- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Menkul Kıymet Yatırım Fonları%0,

- SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi Yatırım Ortaklıkları ile benzer nitelikte Emeklilik Yatırım Fonları

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi, C Blok No: 126 Esentepe, Şişli adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.investaz.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur.

