

63/V-542

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu(Kurul)'nce 22/10/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 600.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından halka arz edilecek 30.000.000 TL'lik Yatırım Kuruluşu Sertifikası kısmının 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 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının 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 oluşturmaktadır. Bu nedenle, halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına 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 İhraççı Bilgi Dokümanı 15/04/2024, İhraççı Bilgi Dokümanı güncelleme metinleri 20/05/2024, 26/06/2024, 20/08/2024 ve Özet 31.10/2024 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın sırasıyla www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca bu belgeler başvuru yerlerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

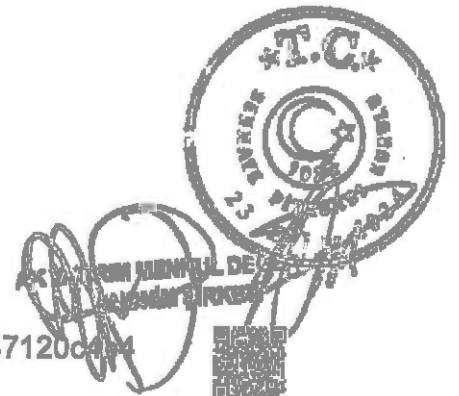
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta 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 04/04/2024 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarına ilişkin bilgilere EK-1'deki tabloda verilmektedir.



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR.....	5
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	12
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	23
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER	31
8. DİĞER BİLGİLER	31
9. YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	32
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	36
11. EKLER	36



KISALTMA VE TANIMLAR

Ak Yatırım, İhraççı, Şirket: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akbank Grubu: Akbank T.A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri

Birlikmiş Temettü Değeri: Sertifikanın dayanak varlık/göstergesini oluşturan pay endeksinin fiyatlama modeline bağlı olarak dayanak varlık/göstergeli oluşturan payların sertifikanın vadesi boyunca ödemiş olduğu temettülerin sertifika dönüşüm oranıyla düzeltilmiş olarak sertifika değerine eklenen değer

Borsa/BİST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa İstanbul NYİP : Borsa İstanbul Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Dayanak Varlık/Gösterge: BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endekler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endeklerinde yer alan paylar ve Ak Yatırım Araştırma Bölümü Model Portföyü oluşturan pay sepetleri

Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Değeri: Nakdi uzlaş hesaplamaları için kullanılan dayanak varlık/göstergenin ilgili vade sonu değeri

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Main

Delta Korunma Yöntemi: Bir sertifikanın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar olarak bu varlık/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir risikten korunma stratejisi

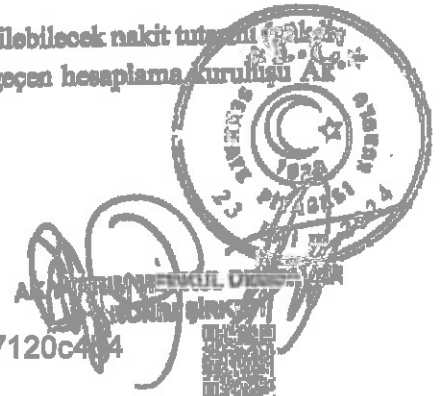
Döviz Kuru Uzlaş Değeri: Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören sertifikalarda uzlaş hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru

Endeks Sertifikası: Sahibine, dayanak varlık/göstergenin performansına önceden belirlenen oranlarda ve / veya belirli bir formülle katılmayı sağlayan ve işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet kapsamında belirlenen özelliklere sahip nakdi uzlaş ile sonlanan yapılandırılmış sermaye piyasası aracı

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

Erken İtfa: Sertifikanın işleme koyma tarihinden önce itfa etmesi

Hesaplama Kuruluşu: Vade sonunda bir birim sertifika karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzlaş) hesaplayan kuruluş. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bahsi geçen hesaplama kuruluşu Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.



İşleme Koyma: Sertifikanın itfası

İtibari Değeri: Her bir sertifikanın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenen nominal değeri

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Uzlaş: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine, söz konusu sertifika için İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda açıklanan uzlaş hesaplaması yöntemi ile belirlenen tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları'nda piyasanın dürtüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurum

Sertifika Dönüşüm Oranı (Çarpan) : Bir adet Yatırım Kuruluşu Sertifikası'nın kaç adet dayanak varlık/göstergeye karşılık geldiğini gösteren oran. Bu oran sertifika çeşidine bağlı olarak vadesi içerisinde değişkenlik gösterebilir.

Sertifika İtfa Değeri : İlgili Dayanak varlık/gösterge Uzlaş Değeri, Döviz Kuru Uzlaş Değeri, Yönetim Gideri, Birikmiş Temettül Geliri ve Sertifika Dönüşüm Oranı kullanılarak, İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun ilgili itfa fiyatı hesaplama bölümünde verilen formül/hesaplama yöntemine göre hesaplanan değer

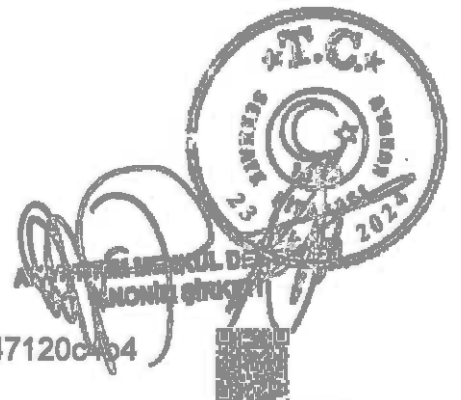
Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

Vade Tarihi / İşleme Koyma Tarihi: Sertifikanın işleme konabileceği son tarih. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili ihraççı Bilgi Dokümanı ve Özet'te belirtilen sertifikaların vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynıdır

Yönetim Gideri : Hesaplama kuruluşu tarafından sertifika değerinden yapılan kesintidir



**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR
Yoktur.**

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dabilinde ve görevimiz çerçevesinde işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Alp Albert Krespin Genel Müdür Yardımcısı  Neşe Pella ÖZMEN Bölge Başkanı  03.10.2024	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına İlişkin riskler

İhraç edilecek yatırım kuruluşu sertifikalarına yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, potansiyel yatırımcıların herhangi bir yatırım kararı almadan önce işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile, Özet ve Risk Bildirim Formu'nda yer alan sair bilgilerin yanı sıra aşağıdaki riskleri de dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında işlem yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi sertifika fiyatlamalarını etkileyen faktörler (dayanak varlık/gösterge fiyatı, döviz kuru, temettül vb.) ve bu faktörlerdeki değişimlerinin sertifikanın fiyatı üzerindeki olası etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Ek olarak bu faktörlerin öngörülemez olduğunu ve sertifika yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın dayanak varlık/göstergenin davranışına bağlı olarak tamamını veya önemli miktarını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte söz konusu riskler hakkında yatırımcılara bilgi vermeyi amaçlarken, bahsedilen risklerin ilgili yatırımlar konusundaki nihai tüm riskler olduğu iddia edilmemektedir. Yatırımcılar öngörülemeyen riskler olduğunun farkında olmalı, sunulan tüm dokümanları detaylı incelemeli, gerek görür ise kendi tercih ettikleri kurumlardan ayrıca hukuki, vergisel ve/veya finansal danışmanlık hizmetine başvurmalı ve kendi piyasası görüşlerini de dikkate alarak yatırım kararı almalıdır.



2.1.1 İhraç edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ve ilgili dayanak varlık/göstergelere ilişkin riskler

Piyasa ve Dayanak varlık/gösterge Riski:

Sertifika fiyatlamalarını etkileyecek faktörlerin başında dayanak varlık/gösterge fiyatı gelmektedir. Dayanak varlık/göstergelyi oluşturan pay senetlerinin fiyatını etkileyecek her türlü şirket haberi, piyasa gelişmesi, özeermeye hali, temettü, ulusal ve/veya uluslararası haber ve siyasi gündem ve benzeri gelişme ilgili sertifika fiyatının da değişmesine yol açabilir.

Döviz Kuru Riski:

Dayanak varlık/gösterge'nin Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurundaki fiyat dalgalanmaları sertifikaların değerini etkileyebilir.

2.1.2 Sertifikaların sağladığı hakların dayanak varlık/göstergelye bağılılığı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen Endeks Sertifikaları, dayanak varlık/göstergenin fiyat performansına katılmayı sağlayan menkul kıymetleştirilmiş sözleşmelerdir ve aslen dayanak varlık/göstergelerin türevleridir. Vade sonunda sertifikanın itfa fiyatı, dayanak varlık/göstergenin uzlaş fiyatı ile ilişkili olarak toplam yönetim gideri kesintisi, sertifika dönüşüm oranı, var ise birikmiş temettü ve yine var ise ilgili döviz kuru uzlaş değeri ile yapılan düzeltmeler sonrası hesaplanmaktadır. Sertifikanın vadesi boyunca satış fiyatının hesaplanması ile ilgili bilgilere İşbu dokümanın 5.3 no.lu maddesinde, itfa fiyatı hesaplanması ile ilgili bilgilere ise İşbu dokümanın 4.1.13 no.lu maddesinde yer verilmektedir.

Ayrıca İşbu sermaye piyasası notu kapsamında sadece BIST-30 Endeksi, BIST Spot Aktm Endeksi (ALTSPT) ve DAX Endeksi'ne dayalı Endeks sertifikaları ihraç edilecektir.

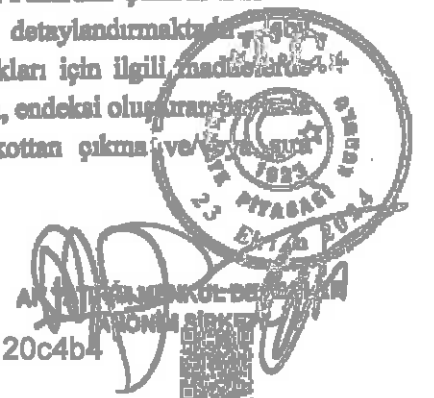
2.1.3 Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile ilgili Nakit Akışı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ve ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilen sertifikaların tamamı nakdi uzlaşmaya konudur. Vade sonunda itfa fiyatının belirlenme esasları ve buna göre yatırımcıların tecrübe edeceği uzlaşma hali İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.1.2 ve 4.1.13 no'lu maddelerinde detaylandırılmıştır. Vade süresince sertifika kaynaklı bir nakit akışı yaşanmaz iken yatırımcılar, vade süresince, sahip oldukları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi ilgili piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

2.1.4 Olağandışı nedenlerden dolayı erken itfa halleri, hukuka aykırılık ve mücbir sebep piyasa bozulması olayları, ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının erken feshi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları ve madde 6.3 Borsada işlem görececek olan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi başlıkları altında detaylandırılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün 4 numaralı eki Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esasları'nı çerçevelemektedir. Bu kapsamda ilgili prosedür ve ekin 4. ve 12. Maddeleri arasında "Sertifikaların Pazardan Çıkartılması" ve "Sertifikaların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapatılması" başlıklarını detaylandırmaktadır. İşbu doküman kapsamında ihraç edilen sertifikalar birer Endeks sertifikası oldukları için ilgili maddelerde belirtilen "endeks değerinin hesaplanmaya devam edilebilmesi" esas alınmakta, endeksi oluşturan pay senetleri ilgili olarak sözkonusu maddelerde detaylandırılan birleşme, devrolma, kottan çıkma ve/veya diğer



kapanması gibi konular endeks değerin hesaplanmasını etkilemediği sürece sertifikaları da etkilememektedir.

2.1.5 Vergilendirme

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım Kurulu Sertifikası işlemi yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeleri, kendi vergi mükellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir. Aksi takdirde yatırımcıların elde ettikleri gelir üzerinden ödeyecekleri ek vergi ve vergi cezalarıyla karşılaşabilecekleri bilinmelidir.

Yatırım kuruluşu sertifikalarından elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK'nın 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul'da işlem gören yatırım kuruluşu sertifikalarından dayanakları yurtiçi kıymet olan pay ve endeks sertifikalarından elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır. Tam mükellef Kurum tarafından elde edilen gelirler kurumlar vergisi matrahına dahil edilecektir. Bunların dışında kalan (dayanak varlıkları/göstergeleri yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) sertifikalar %10 stopaja tabidir.

2.1.6 İhraççının Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücü

Sertifikalar yatırım kuruluşları tarafından ihraç edilmekte ve vade sonunda yatırımcılara yapılacak ödemeler ihraççının ödeme gücü riskini taşımaktadır. İhraççının yatırımcıya vade sonunda yapılması gereken ödemeyi yapamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz ve bu risk tamamen yatırımcıya aittir. Söz konusu kayıplar için ihraççıya 2004 sayılı İcra İflas Kanunu (İİK'n) kapsamında yasal takip başlatılabilir fakat bu takip sonrasında yatırımcı lehine karar çıkması halinde dahi yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı ve/veya tazmin süresi uzun olabilir, yatırımcı bu risklerin farkında olmalıdır.

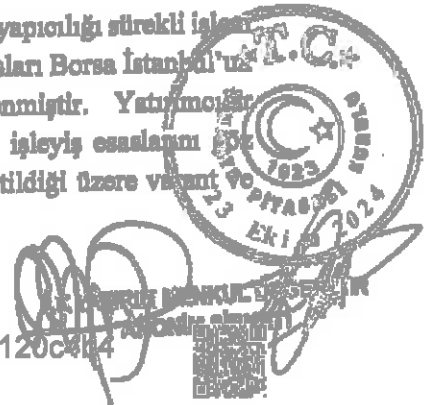
Sertifika ihraççısının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm sertifikaları işleme kapatılır.

İhraççı tarafından izahname ve/veya sirkülerde belirtilmesi kaydıyla dayanak varlığın işlem gördüğü piyasaların kapalı olması veya ihraççı kuruluşun faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerde resmi tatil olması durumunda kotasyon verilmez ya da söz konusu sermaye piyasası araçlarının Borsadaki işlem sıraları geçici olarak kapatılır.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmekte sıkıntı yaşamasının yanı sıra, gelecekte böyle bir durum ile karşılaşma ihtimaline dair piyasada bir algı oluşması, ihraççının derecelendirme notundaki herhangi bir olumsuz değişiklik vb. ihraççının kredibilitésini etkileyebilecek gelişme ve beklentiler durumunda sertifika fiyatları da olumsuz etkilenebilir.

2.1.7 Sertifikalarda Likidite ve Borsada İşlem Görme

Sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını iyi bilmeli ve önünde bulundurmalıdır. Pay Piyasası Prosedürü 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere vade sonuna kadar bulundurulmalıdır. Pay Piyasası Prosedürü 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere vade sonuna kadar bulundurulmalıdır.



sertifikalarda baz fiyat uygulaması yapılmamakta ve fiyat marjı olarak serbest marj uygulanmaktadır, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

Diğer taraftan sertifikaların piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümler saklı kalmak kaydıyla, sertifikalara ilişkin bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, sertifikaların ikincil piyasada hangi fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir.

Sertifika kotasyonları, bilgisayar sistemleri ve teknolojik BİAŞ bağlantıları yardımıyla piyasaya gönderilmektedir. Bu sistemlerde oluşabilecek teknik aksaklıklar sonucunda kotasyon iletiminde kesinti yaşanabilir. Ak Yatırım'ın sertifikalarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlendiği düşünülürse, likitlik piyasa sınırlı olabilir ve yatırımcılar hamili oldukları sertifikaları satamayabilir veya yeni sertifika alımında bulunamayabilir.

2.1.8 Piyasa Yapıcının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Durumlar

Borsa İstanbul Pay Piyasası Prosedürü'nün 4 no.lu ekinin 7. maddesinde belirtildiği üzere "Varantlarda olduğu gibi sertifikalar da piyasa yapıcı işlem görür. Sertifikalara ilişkin piyasa yapıcılık işleyiş esasları aksi belirtilmedikçe varantlardaki gibidir." Aynı prosedürün 3 no.lu ekinin 8 ve 11. maddelerinde ise varantlarda piyasa yapıcılığının genel kuralları ve kotasyon detaylarına yer verilmektedir. Bu çerçevede, Ak Yatırım'ın Piyasa Yapıcısı olduğu sertifikalarda aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde Sertifikaların işlem gördüğü piyasada vermeye mükellef olduğu sertifika alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- Dayanak Varlığın sırasının kapalı olması veya Dayanak Varlıkta fiyat oluşmaması (Endeks oluşturan bileşenlerden bir veya birden fazlasının kapalı olması/fiyat oluşmaması durumları, endeks değerinin hesaplanmasını etkilemediği sürece Endeks sertifikalarında kotasyonlar devam etmektedir.)
 - Dayanak varlık/göstergenin hesaplanamaması (Örnek olarak BIST-30 Endeks değerinin, BIST Spot Altın Endeks değerinin ya da DAX Endeks değerinin hesaplanamaması durumunda ilgili sertifikalarda da hesaplama yapılamaz ve kotasyon iletilmez.)
 - İlgili Borsaların düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması sebebiyle işlem seansının durdurulması ya da açılmaması
 - Piyasa Yapıcının kotasyon girişi için kullandığı FixAPI/OUCH'da, bilgisayar sistemlerinde veya BİAŞ bağlantısında sorun olması
 - Borsa Genel Müdürlüğü tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar
- Dayanak varlığın işlem gördüğü veya dayanak varlık/göstergenin hesaplandığı piyasaların kapalı olması, ilgili Endeks sağlayıcının endeks değerini açıklamaması ve/veya ihraççı kuruluşun faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerde resmi tatil olması durumunda kotasyon verilmez ya da söz konusu sermaye piyasası araçlarının Borsa'daki işlem sıraları geçici olarak kapatılır. (İşbu madde kapsamında DAX Endeksi'nin tatil olduğu günlerde ilgili DAX Endeks Sertifikası'nda satış fiyatı oluşmaz ve piyasa yapıcı tarafından alış satış kotasyonu iletilmez.)



2.1.9 Piyasa Yapıcılığının İptali

Tebliğ'in 13. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca, piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya süreli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurulca onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumunda Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Tebliğ'in 9. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, aracı kurumların müşterileriyle sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından duyurulan "Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu" nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunlu tutulmuştur.

Bu kapsamda, yetkili aracı kurumların, Sertifika ile ilgili işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu'nu müşterilerine sunmaları, yatırımcıların ise formu okuyup anladıklarını beyan ederek bu formu imzalamaları ve yatırım kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar risk bildirim formlarında yer verilen risk unsurlarını dikkate almak suretiyle sertifika işlemlerine karar vermelidir.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak "Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu" metni aşağıdadır. Yatırım Kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgiler TSPB tarafından belirlenmektedir ve aşağıdaki metin bu asgari bilgileri içermektedir.

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

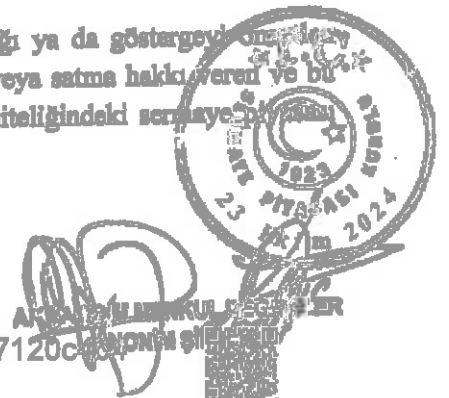
Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9. maddesi üçüncü fıkrasında öngörüldüğü üzere "Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya <https://www.tspb.org.tr/tr/> web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi olarak belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşa ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.



Varantının dayanak varlığını, BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak varlık/göstergesi ise Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Sertifikalara İlişkin Genel Bilgi

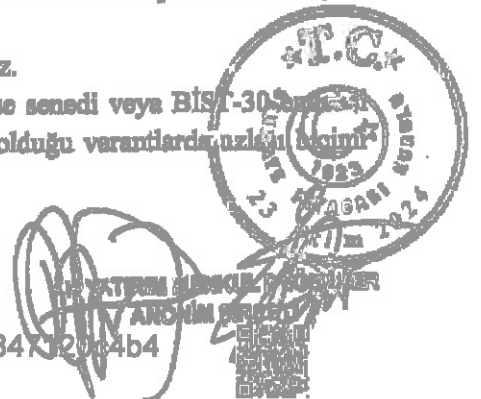
Genel olarak sertifikalar, bir dayanak varlığa veya göstergeye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkanı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstermekle birlikte, yapılarında daha farklı finansal enstrümanlar içermelerinden dolayı varantlardan ayrılmaktadır. Yatırım kuruluşu sertifikası, turbo yatırım kuruluşu sertifikaları, iskonto yatırım kuruluşu sertifikaları ve Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer yatırım kuruluşu sertifikası türlerini kapsamaktadır.

Sertifikaların dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Sertifikaların dayanak varlık/göstergesi ise kural olarak borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de sertifikalara dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varant ve Sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varant ve Sertifikaların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varant ve Sertifikaların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda, uzlaşma işlemi



- kaydi teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ve Sertifikaların ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
 6. Varant ve Sertifikaların ihracı kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant ve Sertifika işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant ve sertifika alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varant ve sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant ve Sertifika alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeyeceği olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ve Sertifika ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varant ve sertifikalar ve/veya varant ve sertifikaların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varant ve sertifikalara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm



(Handwritten signature)
AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANDERLİK KETİ
50000

riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Sertifika yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

Yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Ak Yatırım, Yatırım Kuruluşu Sertifikası ihraç ederek söz konusu sertifikalarda pozisyon taşımış olacaktır. Taşınan bu türev pozisyonların etkin risk yönetiminin yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyeti için gereken fon, ihraç edilen sertifikalardan elde edilen fon ile finanse edilecektir.

Risk yönetimi faaliyeti, taşınan sertifikalarda ve/veya benzer risk detaylarına sahip farklı sertifikalarda ters pozisyon alarak yapılabileceği gibi, sertifikaların delta korunma işlemlerini ilgili spot veya türev piyasalarda yaparak da gerçekleştirilebilir.

Ak Yatırım, sertifika ihracından sağlayacağı fonu yukarıda bahsi geçen işlemler için, işlemlerden kaynaklanabilecek diğer maliyetler için ve/veya ilgili teminat ve fonlama giderleri için harcayacaktır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin bilgiler

BIST-30 Endeksi, BIST Spot Altın Endeksi (ALTSPT) ve DAX Endeksi'ne dayalı olacak şekilde toplam 30.000.000 TL itibari değerli 3.000.000.000 adet yatırım kuruluşu sertifikası ihraç edilecektir. Detaylı bilgiler EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

4.1.1 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının;

a) Türü: İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar dayanak varlık/göstergenin performansına birebir katılım sağlamayı amaçlayan Endeks sertifikalarıdır. Diğer detaylar EK-2'deki tabloda belirtilmiştir.

b) Tipli: Nakit uzlaşılı sertifikalardır.

c) ISIN kodu: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.2 Dayanak varlık/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüştürme oranı ile varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir. Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşılıya tabidirler.



Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı sertifikaların değerini artırır, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise sertifikaların değerini düşürür. Sertifika fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatına, var ise temettü miktarına ve yine var ise ilgili döviz kuruna bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, bölgesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili sertifika fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik sertifika fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

4.1.3 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ile Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesine göre hazırlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde yer alan "Varant ve Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" düzenlemesi uyarınca sertifika ihraçları gerçekleştirilecektir.

4.1.4 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının kayıtlıleştirilip kayıtlıleştirilmediği hakkında bilgi İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikaları, kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydı olarak tutulmaktadır.

MKK Adresi: Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer / İSTANBUL

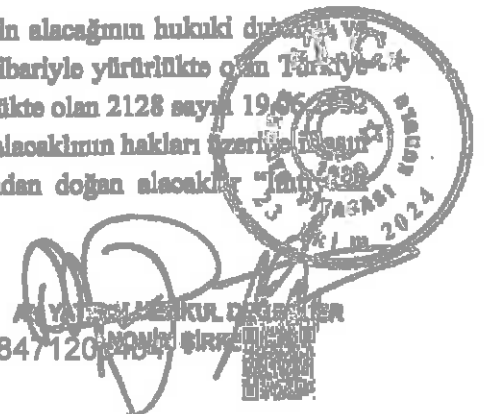
4.1.5 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.1.6 İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihraç planlanan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının ihraççıının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özeti

İhraççı yapacağı sertifika ihraçının yanı sıra, özel sektör borçlanma aracı, yapılandırılmış borçlanma aracı vb. farklı nitelikte sermaye piyasası aracı ihraçı da gerçekleştirebilir. Ayrıca, yatırım hizmet ve faaliyetleri gereğince işlem yaptığı sermaye piyasası araçları nedeniyle takas yükümlülükleri oluşabilmektedir. Tüm bunlar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere faaliyetleri çerçevesinde oluşacak borç/alacaklarını ve buna bağlı nakit akışını, sertifika ihraçları nedeniyle oluşacak yükümlülükleri ile birlikte yönetecektir. Bu nakit akışı yönetiminde, takas yükümlülüğü için borç kapatma saati belirlenen yükümlülüklerine öncelik vermesi gerekebilecektir.

İşbu süreçte yükümlülükler arasında yapılacak sıralamaya ilişkin ihraççı tarafından alınmış herhangi bir karar bulunmamaktadır.

İhraççının iflas etmesi durumunda Yatırım Kuruluşu Sertifikası sahibinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödeme sırasına ilişkin hususlar iflas halinin vuku olduğu tarih itibarıyla yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti Kanunları çerçevesinde icra edilecektir. Hali hazırda yürürlükte olan 2128 sayılı 19.06.2013 tarihli Resmi Gazetede ilan olan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu (İİKn) alacağının hakları üzerindeki tesirlerini düzenlemektedir. Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından doğan alacaklar



olmayan diğer bütün alacaklar" statüsünde olup İİK'nın 206. maddesinde sıralanan diğer alacaklardan sonra dördüncü ve son sırada yer almaktadır. Bir önceki sırada yer alan alacaklılar, alacaklarını tamamen almadıkça sonra gelen sıradaki alacaklılar bir şey alamazlar.

Tasfiye durumunda "alacaklıların çağırılması ve korunması"na ilişkin hususlara Türk Ticaret Kanunu'nun 541. maddesinde yer verilmekte olup, alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağırılırlar.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun yayımlandığı tarih itibariye İhraççı'nın devrolması veya birleşmesine ilişkin karar verilmiş ya da planlanmış bir durum bulunmamaktadır. İhraççının ileri bir tarihte birleşme veya devir anlaşması yapması durumunda güncel kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca Yatırım Kuruluşu Sertifikası sahiplerinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödeme sırasının ne olacağı yapılacak anlaşma metni ile düzenlenecek ve kamuoyuna duyurulacaktır.

4.1.7 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanımı ve işleme koyma esasları, ilgili nakit akışlarının sağlanması, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili sertifikanın özellikleri ve içeriğindeki bileşenlerdir. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikaların tamamı nakavt özelliği bulunmayan sertifikalardır, vadesinde önce son bulması beklenmez.

Vade sonunda, dayanak varlık/göstergenin seviyesine, var ise ilgili döviz kuruna, sertifika dönüşüm oranına ve yapılan yönetim ücreti kesintisine bağlı olarak sertifika son bulur. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13. maddesinde tarif edilen hesaplama ve yöntem ile ilgili ödemeler yapılır.

Sertifikanın vadesi boyunca, yatırımcılar tasdikları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan sertifika üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

4.1.8 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının İhracına İlişkin Yetkili Organ Kararları

Yönetim Kurulunun 06.03.2024 tarih ve 2024/31 sayılı kararına göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) çerçevesinde,

- Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanacak İzahname'nin geçerlilik süresi olan on iki ay boyunca halka arz edilerek satılmak veya halka arz edilmeksizin Borsa İstanbul NYİP'te satışa sunulmak üzere toplam 600.000.000.-TL tutarını aşmayacak şekilde, çeşitli vadelerde, vade sonunda nakdi uzlaşma yöntemiyle, bir veya birden çok seferde her bir adedi 0,01 TL nominal değerli Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ihraç edilmesine,

- Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifikası ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin türevli vade, dayanak varlık/gösterge dâhil tüm koşulların ve esaslarının belirlenmesi ile



tamamlanması süreçleri kapsamında; SPK'ya gerekli başvuruların yapılması, izahname ile ihraç belgelerinin imzalanması ve SPK nezdinde her türlü işlemin ifası hususunda, şirketimizi temsil ve ilzama yetkili olan Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Bölüm Başkanı ve Müdür Ünvanlarına sahip yetkililer herhangi ikisinin müştereken; diğer kişi, kurum ve kuruluşlar nezdinde süreçle ilgili olarak gerekli başvuruların yapılması ile her türlü işlemin ifası hususunda ise, herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, bir tanesinin birinci derece imza yetkisini haiz olması şartıyla, Şirketimizi temsil ve ilzama yetkili kılınmış iki imza yetkilisinin müştereken yetkili olacak şekilde yetkilendirilmesine,

- Şirketimizin gerçekleştireceği Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifikanı ihraçlarına aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin Şirketimizce yürütülmesine ve bu münasebetle, söz konusu ihraçlara ilişkin aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin SPK mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğinin ve oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğinin taahhüt edilmesine, karar verilmiştir.

4.1.9 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının ihraç tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Yatırım Kuruluşu Sertifikaları 06.11.2024 tarihinde ihraç edilecektir. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Ertelene durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adreslerinde ve KAP'ta duyurulacaktır.

4.1.10 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi Yoktur.

4.1.11 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının

a) Vadesi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

b) İtibari değeri: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar için 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.

c) İşleme koyma tarihi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

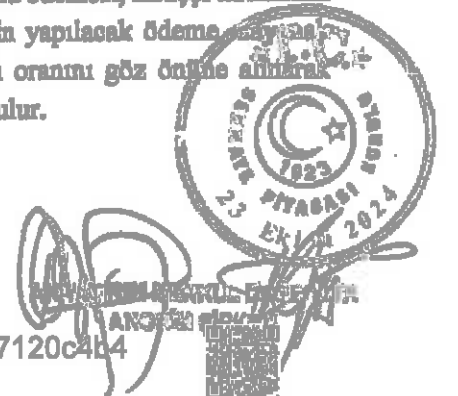
d) Uzlaşma şekli: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar nakdi uzlaşma yöntemine göre ihraç edilmektedir.

e) Erken itfaya ilişkin esaslar: Erken itfaya ilişkin esaslar İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları başlığı altında detaylandırılmış olup, ihraçta konu sertifikalarda nakavt özelliği bulunmamaktadır.

f) Dönüşüm oranı: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.12 Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikaların tümü nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlık/göstergenin kendisi ol değiştirmez. Sertifika vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir sertifika adedi için yapılacak ödeme, dayanak varlık/göstergenin uzlaşma değerini, var ise ilgili döviz kurunu ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kurulu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.



İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen sertifikaların itfa tarihleri EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

Vade sonunda sertifika dönlüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan sertifika bakiyeleri otomatik olarak silinir ve ihraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Sertifikalar MKK'da kaydı olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir. Bu tür ödemeler için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırımcıların elde ettikleri gelirlerin tabi olduğu vergisel uygulamalar İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9 no'lu maddesinde detaylandırılmaktadır.

4.1.13 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönlüşüm oranı (1/100 gibi) ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir.

Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşya tabidirler.

Yatırım kuruluşu sertifikalarında yatırımcının elde edeceği tutar iki şekilde gerçekleşebilir. Yatırım kuruluşu sertifikalarında alım yapan yatırımcı vadesi içerisinde sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satabilir veya vade sonunda nakit uzlaşya ile itfa ettirebilir. Alım ile satım arasındaki veya alım ile nakit uzlaşya arasındaki fark yatırımcının kar veya zararını oluşturur. Özetle Endeks Sertifikası alım veya satım hakkı içermez. Vade sonundaki nakit akışı ilgili sertifikanın itfa hesaplama yöntemine göre gerçekleşir.

Söz konusu uzlaşya hesaplamasında bulunan değer, sertifikanın tabi olduğu uzlaşya para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

a) Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :

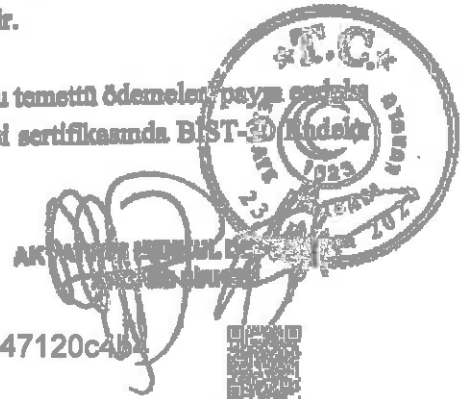
Söz konusu itfa formülü :

$$(\text{BİST-30 Endeksi Uzlaşya Fiyatı} + \text{Birikmiş Temettü Değeri} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönlüşüm Oranı}$$

Örnek olarak; Dönlüşüm oranı yüzdebir (0,01) olan bir BİST-30 Endeks Sertifikasının itfa hesabında dayanak varlık/göstergesi BİST-30 Endeksi'nin vade sonunda değeri 2000, sertifikanın vadesi boyunca birikmiş temettü değeri 30 endeks puanı ve toplam yönetim ücreti 20 endeks puanı olur ise, endeks sertifikasının yatırımcıya sağladığı ödeme 20,10 TL'dir. $((2000 + 30 - 20) * 0,01)$

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşya sonucunda ödenir.

Fiyat endeksi olan BİST-30 Endeksi kapsamındaki payların ödemiş olduğu temettü ödemeleri payın endeks ağırlığı oranında BİST-30 Endeksi'nin değerini azaltır. BİST-30 Endeksi sertifikasında BİST-30 Endeksi



puanı karşılığının temettü ödemelerinin gerçekleştiği haftadaki çarpan oranıyla çarpılıp sertifika değerine eklenir. Sertifikanın vadesi boyunca toplam temettü ödemeleri birikmiş temettü değerini oluşturur.

b) Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :

Söz konusu itfa formülü :

$(\text{BİST Spot Altın Endeksi Uzlaş Fiyatı} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönüşüm Oranı}$

Örnek olarak; Dönüşüm oranı yüzdebir (0,01) olan bir BİST Spot Altın Endeks Sertifikasının itfa hesabında dayanak varlık/göstergesi BİST Spot Altın Endeksi'nin vade sonunda değeri 4000 TL ve toplam yönetim ücreti 40 endeks puanı olur ise, endeks sertifikasının yatırımcıya sağladığı ödeme 39,60 TL'dir. $((4000 - 40) * 0,01)$

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaş sonucunda ödenir.

c) Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :

Söz konusu itfa formülü :

$(\text{DAX® Endeksi Uzlaş Fiyatı} * \text{Döviz Kuru Uzlaş Değeri (EUR/TRY)} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönüşüm Oranı}$

Örnek olarak; Dönüşüm oranı onbindebir (0,0001) olan bir DAX® Endeks Sertifikasının itfa hesabında dayanak varlık/göstergesi DAX® Endeksi'nin vade sonunda değeri 20000, EUR/TRY döviz kuru uzlaş değeri 40 TL ve toplam yönetim ücretinin Türk Lirası cinsinden 16.000 endeks puanı olur ise, endeks sertifikasının yatırımcıya sağladığı ödeme 78,40 TL'dir. $((20000 * 40) - 16000) * 0,0001$

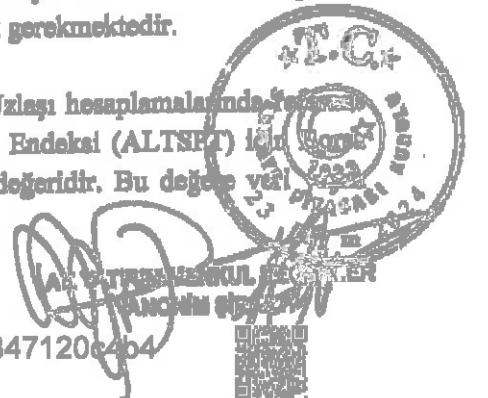
Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaş sonucunda ödenir.

Performans endeksi olan DAX® Endeksi kapsamındaki payların ödemiş olduğu temettü ödemeleri endeks içine yattığından dolayı DAX® endeksinde temettü ödemelerinin DAX® Endeks seviyesine etkisi bulunmaz. Bu nedenle temettü ödemeleri sertifika değerine eklenmez.

4.2 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgiler

- a) Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalar: Uzlaş hesaplamalarında referans alınan "Dayanak varlık/gösterge Uzlaş Fiyatı", BİST-30 Endeksi için Borsa İstanbul tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden "veriler" bölümünden ulaşılabilir (<https://www.borsaistanbul.com/veriler>). Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması / açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak sertifika uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından yatırımcılara KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

- b) Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalar : Uzlaş hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı", BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT) için Borsa İstanbul tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri



kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden "veriler" bölümünden ulaşılabilir (<https://www.borsaistanbul.com/veriler>). Söz konusu kapanış fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değerın açıklanmaması/açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak vade sonu uzlaşa fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından yatırımcılara KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

- c) **Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalar :** Uzlaşa hesaplamalarında referans alınan "Dayanak varlık/gösterge Uzlaşa Fiyatı", DAX® Endeksi için DBAG tarafından vade sonu gününde açıklanan DAX® Endeksinin kapanış fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya DBAG web sitesinden ulaşılabilir (<https://www.boerse-frankfurt.de/indices/dax>). Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu ilgili değerin açıklanmaması / açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak sertifika uzlaşa fiyatı hesaplaması yapılır. DAX® Endeksi uzlaşa fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşa fiyatının Türk Lirasına çevrilmesi için vade sonu günü saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer sertifikanın vade sonu günü TCMB tarafından EUR/TRY Döviz kurunun herhangi bir mütobir sebep veya başka bir sebep ile açıklanmaması / açıklanamaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşa değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından açıklanacaktır. Bu kur için vade sonu gününde Bloomberg BFIX ekranında EUR/TRY kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortalama (mid) değer referans olarak kullanılacaktır. Söz konusu uzlaşa fiyatı EUR (AVRO) Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebep ile ilgili borsa tarafından tarafından gün sonu ilgili değerin açıklanmaması / açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak sertifika uzlaşa fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından yatırımcılara KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

4.2.1 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin hususlar

a) **Dayanak varlık/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı**
Yoktur.

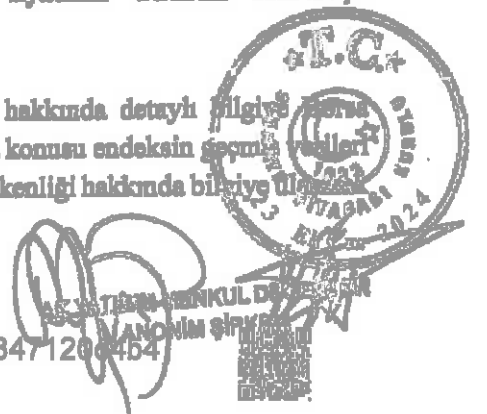
b) **Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında bariyerin değeri**
Yoktur.

c) **İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri**
Yoktur.

4.2.2 Dayanak varlık/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin detaylı bilgi

a) **Dayanak varlık/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık/göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar**

* **Dayanağı BİST-30 Endeksi olan Sertifikalar:** BIST-30 Endeksi hakkında detaylı bilgi Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için



için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir. Ayrıca BİST-30 endeksi 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BİST Pay Senetleri Kapanış Bülteni'nde yer almaktadır.

• **Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan Sertifikaları:** BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT) hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

• **Dayanağı DAX® Endeksi olan Sertifikaları:** DAX® Endeksi hakkında detaylı bilgiye DBAG'den ve/veya <https://www.boerse-frankfurt.de/indices/dax> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

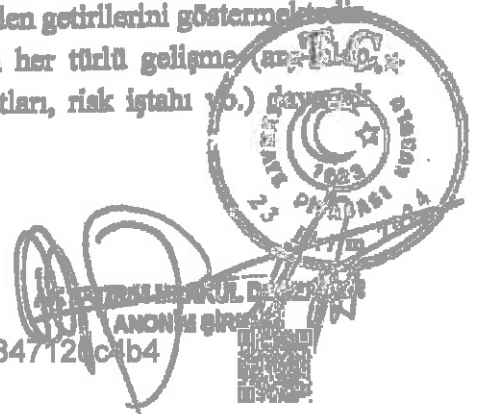
b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ve ISIN kodu
Yoktur.

c) Dayanak varlık/gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kim tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

Dayanak varlık/gösterge olan Endeksin adı	Endeksin kimin tarafından oluşturulduğu	İhraç Edilecek Endeks Sertifikası Kısa Kodu	Endekse ilişkin bilgilerin elde edilebileceği yer
BİST-30	Borsa İstanbul A.Ş.	ATY	www.borsaistanbul.com
BİST Spot Altın (ALTSPT)	Borsa İstanbul A.Ş.	AGX	www.borsaistanbul.com
DAX®	Deutsche Börse AG	ADA	https://www.boerse-frankfurt.de/indices/dax

4.2.3 Dayanak varlık/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması

- **Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalar:** BİST-30 endeksinin oluşturan her bir payın fiyat hareketleri ilgili endeks değerini de payın endeks içindeki ağırlıkları oranında etkilemektedir. Endeksleri oluşturan her bir payın değeri ise ilgili şirketin kendisi, mali yapısı, şirketi etkileyen haberler, bulunduğu sektör dinamikleri ve beklentileri, genel pay piyasası dinamikleri, ilgili vergi vb. mevzuat uygulamaları, ülkesel ve/veya global gelişmeler ve beklentiler ve daha pek çok etkene göre değişmektedir.
- **Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalar:** BİST Spot Altın Endeksi uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsi spot altın fiyatlarının TL/gram fiyatına çevrilmesiyle hesaplanmaktadır. Endeks altın fiyatlarının TL/gram cinsinden getirilerini göstermektedir. Global altın fiyatlarını ve USD/TRY paritesini etkileyen her türlü gelişme (anlaşmazlıklar, doların değeri, global ve yerel ekonomik gelişmeler, emtia fiyatları, risk iştahı vb.) dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir.



- **Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalar:** DAX® endeksini oluşturan her bir payın fiyat hareketleri ilgili endeks değerini de payın endeks içindeki ağırlıkları oranında etkilemektedir. DAX® endeksinin hesaplandığı Avrupa Birliği Para Birimi EUR (Avro)*nın değerini etkileyen makro ve mikro gelişmeler de sertifikanın Türk Lirası cinsinden hesaplanan değerini etkileyecektir.

4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzenlemelerinin ya da değişikliklerinin ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikasını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları

a) Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalar:

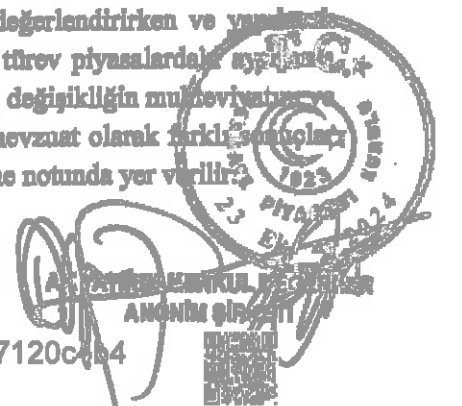
BİST-30 endeksi, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili sertifika özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin sertifika üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Ayarlamaların, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

b) Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalar:

BİST Spot Altın Endeksi, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından, uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsel spot altın fiyatlarının TL/gram fiyatına çevrilmesiyle hesaplanmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamaların, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

c) Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalar:

DAX® endeksi, Deutsche Boerse A.G. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Deutsche Boerse A.G. tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili sertifika özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin sertifika üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Ayarlamaların, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.



Ayarlamalar: Ayarlama gereksinimi doğurabilecek olaylar ilgili payların bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması, olağanüstü temettü dağıtımı, ihale yolu ile satışı, pay alım teklifi, millileştirme, iflası, ilgili dayanak varlık/göstergeden sıfır atılması, eklenmesi, hesaplamasının değiştirilmesi ve/veya benzeri durumlardır. Ayarlama gerekliliğinin tespitini Hesaplama Kuruluştur. Ayarlama işleminin temel amacı, dayanak varlık/gösterge değeri ile ilgili sertifikanın işleme koyma fiyatı arasında bulunan ve yukarıdaki ve benzeri olaylar sonrası bozulan ilişkinin tekrar tesisidir.

4.3 Diğer hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulmaları:

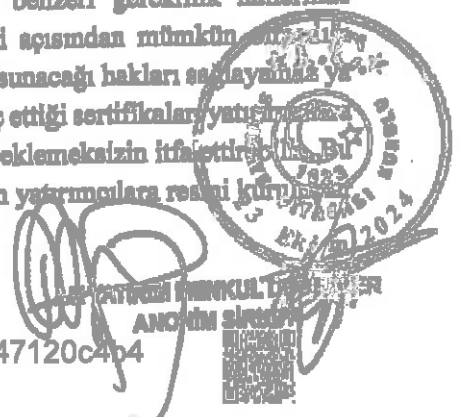
- a) Dayanak varlık/göstergenin bir bileşeninin, kendisinin ve/veya bir türevinin işlem gördüğü borsalarda askıya alınması, sınırlandırılması, işlem sırasının kapatılması ve benzeri durumlar ile söz konusu dayanaklarda ve/veya türevlerinde işlem yapmanın engellenmiş olması
- b) Dayanak varlık/göstergenin ve/veya bir bileşeninin değerlemesinde ve/veya itfa ödemelerinde kullanılan referans para birimlerinde işlem yapma ile ilgili bir kısıt oluşması, ilgili para biriminin ülkesinde moratoryum, konsolidasyon ve benzeri kısıtlayıcı kararların alınmış olması, ilgili para birimlerini ve bu para birimlerinde yapılacak hesaplamaları ve ödemeleri etkileyebilecek vergi, yeni mevzuat uygulamalarının yürürlüğe girmesi

Piyasa bozulmalarının tespiti ve bunların ilgili sertifikalara etkisi Hesaplama Kuruluştur tarafından tespit edilecektir, alınacak önlemler ve yapılacak uygulamalar yine Hesaplama Kuruluştur tarafından kararlaştırılıp kamuya açıklanacaktır. Hesaplama Kuruluştur tarafından söz konusu piyasa bozulmaları neticesinde sertifikanın işlem görme, değerlendirme ve/veya itfa işlemlerinde bir değişiklik yapmanın gerekmediği kararna varılabilir.

Sayılan piyasa bozulmaları ile sınırlı olmayarak, ayrıca ihraççı kuruluş ve/veya ilgili dayanak varlık/göstergeyi etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri, mahkeme kararları, SPK düzenlemeleri nedeni ile sertifikalarda ve/veya risk yönetimi amacıyla işlem yapılması gereken ilişkili göstergelerde işlem yapamama, ek maliyet oluşumu gibi durumlar yaşandığı takdirde ihraççı aşağıdaki uygulamalardan birini tercih edebilir:

- Söz konusu durumların sertifika değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisini yok saymaya karar vererek eski standart yöntemler ile uygulamaya devam etmek
- Söz konusu durumların sertifika değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile işlem gerçekleşmeyen, referans fiyat oluşmayan dayanak varlık/göstergeleri muadil olduğuna karar verdiği dayanaklar ile değiştirmek
- Söz konusu durumların sertifika değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile sertifikaları erken itfa ettirmek

İhraççı, piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklilik hallerinde (sertifikalara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmenin kendisi açısından mümkün olmadığı kanaatine varması da dahil olmak üzere) ihraç ettiği sertifikaların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği sertifikaları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin itfa ettirebilir. Bu gibi durumlarda hukuki kurallar dahilinde olacak şekilde ihraççı tarafından yatırımcılara resmi kuruma



vasıtası ile hesaplanan ve açıklanan tutarda ödeme yapılacaktır, bu hesaplama ve ödemenin söz konusu olağanüstü durumlar nedeni ile gecikmeye maruz kalabilir. İhraççı tüm bu durumlar ile ilgili kamuya zamanında bilgi vermekle yükümlüdür. Ayrıca ihraççı gerek gördüğü durumlarda mevzuat ve hukuk dahilinde olması şartı ile İzahname maddelerini de değiştirme hakkına sahiptir. Değişiklikler kamuya açıklanırken yürürlüğe gireceği tarihler de açıklanmalıdır.

4.3.2. Yasal Açıklama

BİST ENDEKSLERİ YASAL UYARI

BİST 30 Endeksi ve BİST Spot Altın endeksi (BİST 30 endeksi ve BİST Spot Altın endeksi birlikte "BİST Endeksleri" olarak anılacaktır) sadece BİST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, BİST Endeksleri'ne ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BİST'e aittir. BİST, BİST Endeksleri'nin veya BİST Endeksleri'nin içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu BİST Endeksleri'nin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya BİST Endeksleri'nin bir finansal ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. BİST, Ak Yatırım tarafından oluşturulan ve BİST Endeksleri'ne dayalı olan herhangi bir Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, BİST Endekslerinin bu türler için kullanılmış olması, BİST tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.

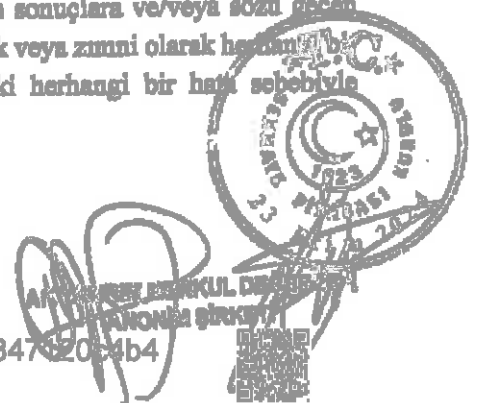
Borsa İstanbul A.Ş. ismi, logosu ve markalarına ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul'a aittir. Borsa İstanbul hiçbir surette, işbu dokümanda tanımlanmış Varantların ihraç edilmesine sponsorluk etmemekte, garantör ve kefil olmamaktadır. Şüpheyi mahal vermemek adına ifade ederiz ki, Borsa İstanbul Teslim Uzlaş Fiyatının doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna ilişkin herhangi bir garanti vermemekte olup, Borsa İstanbul'un Varantlar ile ilgili olarak uygulanan Borsa Teslim Uzlaş Fiyatının hesaplanmasında oluşabilecek herhangi bir hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden veya Uzlaş Fiyatının finansal bir ürüne uygulanmasından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu olmayacaktır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında BİST Endeksleri kullanılarak oluşturulan varantlarda, Borsa İstanbul'un kontrolü dışındaki faktörler de dahil olmak üzere farklı sebeplerle BİST Endeksleri esaslı biçimde değişebilecek ve/veya hesaplanmasına/yayınlanmasına son verilebilecektir. BİST Endeksleri'nin esaslı biçimde değişmesi veya hesaplanması/yayınlanmasına son verilmesi halinde, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2. maddesinde belirlenen hükümler uygulanacaktır.

Borsa İstanbul, BİST Endeksleri üzerinde mutlak mülkiyet sahibi olarak her zaman BİST Endeksleri'nde esaslı değişiklikler yapabilir, BİST Endeksleri'nin hesaplama yöntemini, içeriğini, içeriğinde yer alan unsurların ağırlığını ihraççı'ya önceden haber vermeksizin kendiliğinden değiştirebilir.

DAX® ENDEKSİ YASAL UYARI

DAX® Endeksi Deutsche Boerse A.G. tarafından hesaplanıp yayınlanmakta ve DAX® terimi Deutsche Boerse A.G.'nin markası olarak korunmaktadır. Sertifikalar DBAG tarafından sponsor edilmemekte veya satılmamaktadır. DBAG, DAX® Endeksi'nin kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya sözlü görsel endeksin herhangi bir günde veya zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. DBAG DAX® Endeksi'ndeki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır.



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.

5.1.2. Halka arz edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının toplam adedi ve miktarı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında toplam 30.000.000 TL itibari değerli 3.000.000.000 adet sertifika ihraç edilecektir. Her bir sertifika ait itibari değer ve toplam adet bilgisi detayı EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda geçen Yatırım Kuruluşu Sertifikaları belirtilen ilk işlem ve son işlem tarihleri arasında Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitleme uygulamalarına yer verilmemektedir. Ak Yatırım tarafından verilecek satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil edecek ve piyasa koşullarına göre sürekli olarak güncellenecektir. İşbu dokümanda geçen tüm sertifikaların ihraç tarihi 06/11/2024, Borsa İstanbul'da ilk işlem görme tarihleri ise 07/11/2024'dir.

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

İhraç edilecek sertifikalar YÜFP piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama uygulaması yapılmayacaktır. Piyasa yapıcılık işlemleri Ak Yatırım tarafından yürütülecektir. Piyasa yapıcının yükümlülükleri ile ilgili detaylı bilgiye işbu dokümanın 6.4 no.lu maddesinde yer verilmektedir. Sertifika satış işlemlerine piyasa yapıcının vereceği kotasyon ile başlanacak olup yatırımcılar ilgili sertifika alım emirlerini hizmet aldıkları yatırım kuruluşları aracılığı ile Borsa İstanbul'a iletebilirler.

5.1.4. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi

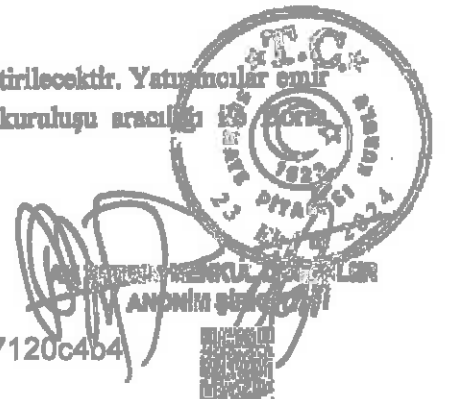
İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu çerçevesinde ihraç edilen sertifikaların halka arzı esnasında talep toplama metodunun kullanılabilmesi mümkün olmadığı için önceden asgari ve azami miktar belirlenmesi söz konusu değildir. Ancak sertifika ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu sermaye piyasası aracı notu ile halka arz edilen sertifika payı adedi ile sınırlıdır.

5.1.5. Yatırım Kuruluşu Sertifikası almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

a) Başvuru yapılacak yerler ile Yatırım Kuruluşu Sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

Sertifikalar, Borsa İstanbul YÜFP'de işlem görecektir.

Yatırım Kuruluşu Sertifikaları halka arzı borsada satış yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yatırımcılar emir iletimine aracılık ve/veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu aracılığı ile Borsa İstanbul'a alım emri ileterek halka arza katılabilir.



Aracı kurumların müşterileriyle sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur.

b) Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikaları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Sertifikalar Kurul tarafından izahname onayını takiben, tertipler halinde ilgili sermaye piyasası aracı notunun onaylanmasını müteakiben MKK kayıtlarına alınacaktır. Sertifikalar satış sonrası iki iş günü içerisinde takasın gerçekleşmesinin ardından yatırımcıların kendi hesaplarında kayden izlenebilecektir.

5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu sertifikalarının halka arzı borsada satış yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Piyasa Yapıcılık kapsamında gerçekleştirilen alım-satım işlemlerine ait bildirimler yine Piyasa Yapıcı tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Tebliğ madde 25'te belirtilen çerçevede yapılacaktır.

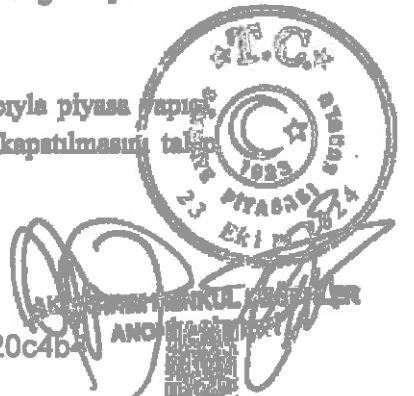
5.1.7. Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi

Yoktur.

5.1.8. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama
İhraççı, kendi öngördüğü herhangi bir sebeple ihracı iptal edebilir.

Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtildiği üzere, Yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları, derecelendirme kuruluşlarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan Türkiye'de veya yurt dışında yerleşik banka ya da aracı kurumlar tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin ihraççı tarafından Kurula sunulması ve derecelendirme kuruluşunun derecelendirme notuna esas teşkil eden bilgileri yatırım kuruluşu varantı ve sertifikasının vadesi boyunca yılda en az bir sefer olmak üzere ve Kurulun sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirmesi zorunludur. Yatırım kuruluşu varantlarının ya da sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikalarına ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraççının ihracı durdurulmaması ya da durdurmakta gecikmesi halinde, söz konusu ihraçlar Kurul tarafından durdurulur ve yeni yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ise işlem görmeye devam eder.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunması amacıyla piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.



Piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurulca onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumunda Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanuncaya kadar ilgili sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

Sertifika ihraççısının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm sertifikaları işleme kapatılır.

İlgili maddelerdeki hususlar saklı kalmak kaydıyla ihraççı sertifika ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir.

- İhraççının sertifikalar çerçevesinde yükümlülüklerini yerine getirmesinin veya sertifikalara ilişkin riskten korunma işlemlerinin hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğinin tespit edilmesi,
- Her türlü vergi artışı ve diğer sertifika süreçlerinde maliyetlerin önemli derecede artışı,
- Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi, dayanak varlık/göstergenin hesaplanmasını engelleyen unsurların meydana gelmesi,
- İlgili dayanak varlık/göstergenin işlem sırasının kapatılması, likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi,
- Sertifika ihraççısının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması

Yatırımcıların bu maddede yer alan hususlara ek olarak işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.4 no'lu maddesini incelemesi gerekmektedir.

Ayrıca 4.3.1 Piyasa Bozulması maddesinde belirtilen durumlar akabinde sertifikaların erken feshinin gerçekleşmesi durumunda sertifikaların işlem sırası sürekli olarak kapatılır.

5.1.9. Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre
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
Yoktur.

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

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesaleşmiş Yatırım Kuruluşu Sertifikası miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi
Yoktur.



5.3. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

Sertifikanın satış değeri, dayanak varlık/gösterge fiyatı, dayanak varlık/gösterge temettü ödemeleri, çarpanı temel alınarak hesaplanacaktır.

İşbu sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no.lu maddesinde yer alan iffa fiyatı hesaplama formülleri, söz konusu sertifikaların vadesi boyunca herhangi bir andaki değerinin hesaplanması için de kullanılmaktadır. Aşağıda da yer alan formüller kapsamında, iffa değeri hesaplanırken sertifika ömrü boyunca varsa biriken tüm temettü değeri ve yönetim gideri hesaplama konusuna girerken, ilgili satış fiyatının hesaplandığı gün için ise o güne dek biriken değerler kullanılmaktadır. Hesaplama yer alan bir döviz kuru olması durumunda ise ilgili cari kur değeri kullanılmaktadır.

$(BİST-30 \text{ Endeksi Uzlaş Fiyatı} + \text{Birikmiş Temettü Değeri} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönüşüm Oranı}$

$(BİST \text{ Spot Altın Endeksi Uzlaş Fiyatı} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönüşüm Oranı}$

$(DAX® \text{ Endeksi Uzlaş Fiyatı} * \text{Döviz Kuru Uzlaş Değeri (EUR/TRY)} - \text{Toplam Yönetim Gideri}) * \text{Sertifika Dönüşüm Oranı}$

Ayrıca, arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da satış fiyatını etkileyen diğer faktörler olarak göze çarpmaktadır.

Sertifikaların ihracı Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda ("YÜFP") yapılacak satışlar ile gerçekleştirilecektir. Nihai ilk satış fiyatları, Borsa İstanbul'daki ilk işlem tarihinden bir gün önce ihracçının web sitesi ve KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Sertifikaların piyasada işlem görmeye başlaması ile alış ve satış fiyatları farklılık gösterebilir.

5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Halka arza aracılık Ak Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sabancı Center Kule 2 4.Levent 34330 İstanbul

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

			Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının		Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının	
Yetkili Kuruluş	Onaylatılmış Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Sertifika Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Sertifika Oranı (%)
Ak Yatırım	-	en iyi gayret	-	-	30.000.000 TL	100

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

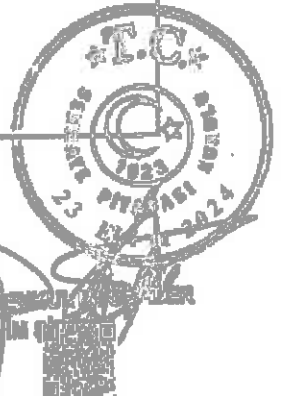
Ak Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de aracılık faaliyetlerini yürütecektir. İhraçta yüklenim kullanılması planlanmamaktadır.

5.4.5. Hesaplama kuruluşu

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikası başına maliyet:

	Açıklama	Maliyet
SPK Ücreti	I. İhraç edilecek varantların itibari değerinin binde ikisi (%0,2) ve ihraçı takiben azami tedavül günündeki varant sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden binde ikisi (%0,2) oranında ücret ödenir. II. Ayrıca, yatırım kuruluşu varantlarının ya da sertifikalarının satışa sunulmasından sonraki altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde, azami tedavül günündeki yatırım kuruluşu varantı ya da sertifikası sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden hesaplanan binde iki (%0,2) oranındaki ücreti Kurul hesabına yatırılır.	I. 1.200.000 TL (İhraççı Bilgi Dokümanı onayı sırasında) İlerleyen aşamalarda hesaplanacaktır. (altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde)
Borsa Kotasyon Ücreti	<u>Kota alınan her bir sertifika (her bir ISIN) için</u> 2560 TL + BSMV Sertifikalar için kota kalma ücreti ödenmez.	
Borsa Endeks Lisanslama Ücretleri	<u>Borsa İstanbul Endeksleri :</u> Sabit Ücret: 220.000 TL/endeks Değişken ücret: 11.500 TL/Varant (ihraç edilen farklı ISIN koduna sahip her bir varant için) Lisans Alanın bir yılda ödeyeceği en yüksek değişken ücret 330.000 TL'dir. Tavan : Lisanslanan 1 Endeks için ödenecek toplam ücretin üst sınırı 550.000 TL, 2 Endeks için 880.000 TL, 3 Endeks için 1.100.000 TL'dir. Sonraki her endeks için ek toplam 220.000 TL/endeks ücret alınır. DAX Endeksi : Yıllık ücret = (İtibari değer * 0,0005) EUR	
Takasbank ISIN Ücreti	Kısa vadeli araçlar için 713 TL + BSMV Uzun vadeli araçlar için : 2139 TL + BSMV	



MKK İhraç ve İktisat Ücretleri	Kaydi Sermaye Piyasası Aracı İhraç Hizmet Bedeli:
	kayden yaratılan sertifika adedinin onbinde 1'i (%0,01)
	Üst limit:
	Üst limit 11.111,82TL+BSMV/ ISIN veya 296.216,09TL+BSMV / yıllık
	Sertifika Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli:
	Ödenen tutarın yüzbinde %5'i (%0,005)
	(Alt limit 3.717,29 TL + BSMV / işlem - Üst limit 185.126,48 TL + BSMV / işlem)

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Sertifika yönetim gideri İhraççı tarafından belirlenecek ve açıklanacak sabit bir oranın (haftalık yaklaşık %0,02 (onbinde iki) [yıllık %1 (yüzde bir)]), her haftanın ilk iş günü, bir önceki işlem gününe ait dayanak varlık/gösterge kapanış değeri ile çarpılmasıyla hesaplanır. Hesaplanan haftalık değer sertifikanın değerinin içinden düşülür. Yönetim gideri hesabında kullanılacak olan ve işbu sermaye piyasası notunda belirtilen senelik oranın haftalık karşılığı sertifikanın ilk işlem gününden itibaren başlayarak bir senelik takvim yılı esasıyla yapılır. Bu tutarların toplamı vade sonu hesabında Toplam Yönetim Giderleri bileşenini oluşturur.

Yatırımcılar, menkul kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşa komisyon ödemek durumunda olabilirler. Sertifikaların dönüşüme konu olması halinde nakdi uzlaş sonucunda ödeme yapılan üye (yatırımcının işlem yaptığı kurum) tarafından MKK'ya ödenen tutarın onbinde 1'i kadar Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenebilir.

Ayrıca, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. bölümünde yer alan "Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile İlgili Vergilendirme Esasları" başlığının da incelenmesi gerekmektedir.

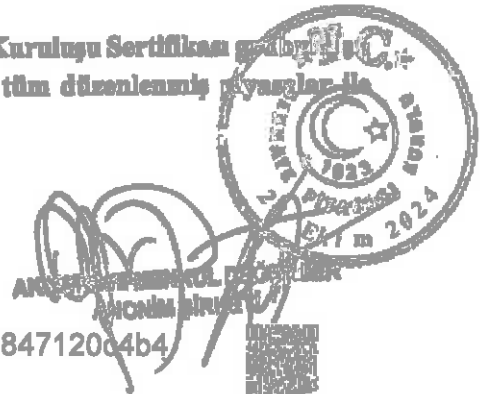
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler

Sertifikalar Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda ("YÜFP") işlem görecektir. Sertifikaların Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin esaslar, Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesine göre hazırlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde yer alan "Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" belgesinde düzenlenmektedir.

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının borsada ilk işlem görme tarihleri 07/11/2024' dir.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem göreceği aynı nitelikte Yatırım Kuruluşu Sertifikası girecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi



Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 04.04.2024 tarihli ve 19/542 sayılı kararı ile onaylanan izahname kapsamında Ak Yatırım tarafından ihraç edilmiş olan Yatırım Kuruluşu Varantları halen Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmektedir. Bu izahname kapsamında Ak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından daha önce ihraç edilmiş bir Yatırım Kuruluşu Sertifikası bulunmamaktadır.

6.3. Borsada işlem görecekt olan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

1 Mart 2016 tarihli ve 16 sayılı, Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün 4 numaralı ekinde Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar belirtilmiştir. Bu çerçevede madde 4'te "Sertifikaların Pazardan Çıkartılması" ve madde 12'de "Sertifikaların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapatılması" başlıkları altında ilgili düzenlemeler aşağıdaki şekilde detaylandırılmıştır. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikalar da aynı usul ve esaslara tabi olacaktır.

6.3.1 Sertifikaların Pazardan Çıkartılması

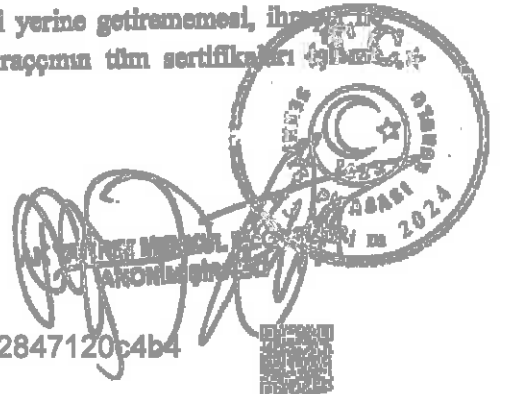
Borsada işlem gören sertifikalar;

- a) Sertifikanın vadesinin dolması,
- b) Dayanak varlığı gösterge olan sertifikalarda dayanak varlık/göstergenin hesaplanmasının ve/veya açıklanmasının durdurulması
- c) Sertifikaya yatırımcı ilgisinin sınırlı olması durumunda Hesaplama Kurulu talebiyle ve Kurul'un onayıyla yatırımcı menfaatinin gözetilerek sertifikalar erken itfa ettirilmesi

durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılırlar.

6.3.2. Sertifikaların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapatılması

- a) Dayanak varlık/göstergesi birden fazla paydan, bir sepetten oluşan sertifikalarda söz konusu paydan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet sertifika sırası da işleme kapatılır.
- b) Dayanağı endeks olan sertifikalarda endekse dahil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.
- c) Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı ilgili olduğu sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdürlüğü'nce değerlendirilir.
- d) Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğde belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.
- e) Sertifika ihraççısının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççının ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm sertifikaları işleme kapatılır.



Ek olarak işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.3.1. "Piyasa Bozulması" bölümünde erken itfa gerektiren durumlar açıklanmıştır, böyle bir erken itfa durumunda söz konusu sertifikaların işlem sırası sürekli olarak kapatılır.

Ayrıca dayanak varlık/göstergenin işlem gördüğü piyasaların kapalı olması durumunda veya ihraççının faaliyet sürdürdüğü piyasaların resmi tatil olması durumlarında kotasyon verilmez ya da Borsa'dan ilgili sertifikaların işlem sıralarının geçici olarak kapatılması talep edilir.

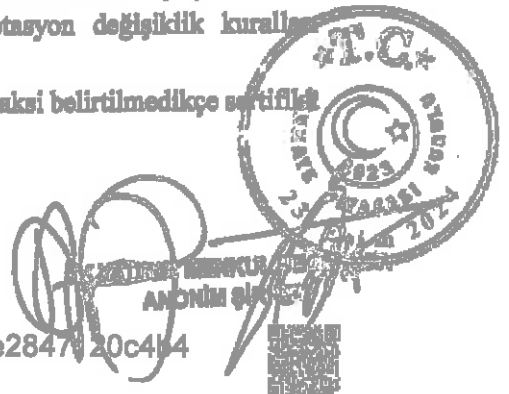
6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcının unvanı: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

Tebliğ'in 13. maddesi gereğince Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurulca onaylanması için yapılan başvuru sırasında ihraççı tarafından bir aracı kurum piyasa yapıcı olarak belirlenerek Kurula bildirilir. İlgili madde uyarınca ihraççı ve piyasa yapıcı arasında piyasa yapıcılığının kapsamını ve şartlarını belirleyen bir sözleşme yapılır. Ayrıca 1 Mart 2016 tarihli ve 16 sayılı, Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün EK-3 madde 7'sinde belirtildiği üzere Piyasa Yapıcı üyeler Borsa tarafından hazırlanan Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi'ni imzalamak zorundadır. Aynı prosedürün EK-4 madde 7'sinde Sertifikalara ilişkin piyasa yapıcılık işleyiş esasları aksi belirtilmedikçe varantlardaki gibi olduğu belirtilmiştir. Aynı prosedürün EK-3 madde 8'inde aşağıdaki genel kurallarına yer verilmiştir;

- a) Piyasa yapıcı, sorumlu olduğu sertifikalarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alıŖ-satıŖ Ŗeklinde Ŗift taraflı veya alıŖ/satıŖ Ŗeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekteşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Sertifikalarda sisteme girilen tüm alım satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme döndürebilir.
- b) Her sertifikada en az bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve bir piyasa yapıcı üye birden fazla sertifikada piyasa yapıcılık yapabilir.
- c) Bir üyenin girdiği bir normal emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleşerek işlem görür.
- d) Sertifikalar seansın ağılıŖ, gün ortası ve kapanıŖ bölümlerinde alım satıma konu olamaz.
- e) Piyasa yapıcı üyenin FixAPI ve OUCH kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon girişi/değişikliği yapabilir.
- f) Piyasa yapıcı üye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraççının ihraç ettiği sertifika ve bu sertifikalara bağlı tüm işlemlerinde kullanılmak üzere belirlenmiş olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.
- g) Bir sertifikada piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir.
- h) Sisteme iletilen emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde, Sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleşir.
- i) Piyasa yapıcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.
- j) Pay Piyasası Prosedürü'nde geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe sertifikaların işlemleri için de geçerlidir.



Ayrıca söz konusu prosedürün EK-3 madde 11’inde piyasa yapıcının kotasyon giriş kuralları ve kotasyon verme zorunluluğunun bulunmadığı haller detaylı olarak belirtilmiştir. Bu prosedüre Borsa İstanbul internet sitesi aracılığı ile ulaşılabilir.

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

Ak Yatırım’ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Denetim Kuruluşunun Unvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Gökçe Yaşar Temel, SMMM(2023) Zeynep Uras, SMMM (2023) Zeynep Uras, SMMM(2022)
Denetim Kuruluşunun Adresi	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8 İç Kapı No: 301 Beyoğlu/İstanbul

Ak Yatırım’ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin finansal tabloları www.akyatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda, kurumsal derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır.

İlgili kuruluşa aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

SAHA Rating: www.saharating.com

Ak Yatırım, üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilerin aynen alındığını, ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi

10 Ekim 2023 tarihi itibarıyla SAHA Rating tarafından Ak Yatırım’ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi notu ise A1+ olarak teyit edilmiştir. Görünüm her iki vade için de stabildir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin KAP bildirimi 10.10.2023 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1203808> adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Rating’e ait <http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2023/10/AKMEN-2023-Y0-10-Rev..pdf> adresinde de yer almaktadır.



Derecelendirme raporunda yer alan açıklama uyarınca, uzun vadeli kredi derecelendirme notları bir yıl üzeri orta ve uzun vadeye ilişkin mevcut görüşü yansıtmaktadır. Uzun vadeli kredi derecelendirme notları, en yüksek kaliteyi gösteren AAA'dan başlayıp en düşük kalite (temerrüt) olan D'ye kadar verilmektedir. AAA derecesine sahip kuruluşların, en yüksek kredi kalitesine sahip olduğu ve bu firmaların finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğunu belirtmektedir

8.4. Diğer hususlar

Yoktur.

9. YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1 Uyarı ve Bilgi Nota

Bu bölümde yer alan vergilendirmeye ilişkin açıklamalar halihazırda yürürlükte olan mevzuat kapsamında yatırımcıların bilgilendirilmesi için derlenmiştir. Doğru olduğuna inanılan ve son yasal uygulamalar alınmasına rağmen bu bilgilerin kullanılması ile ortaya çıkacak herhangi bir sorundan ihraççı hukuken sorumlu olmayacaktır. Yatırımcılar vergi konusundaki tüm bilgileri mali müşavir ve/veya yasal mercilerden edinmek, doğrulamak ve son yasal düzenlemeleri takip etmek suretiyle yatırım kararı almak zorundadır.

9.2 Mükellefiyet

Gerçek kişilerin gelirleri Gelir Vergisine tâbidir. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVKn) ikinci bölümünde "Tam Mükellefiyet" ve üçüncü bölümünde "Dar Mükellefiyet" kavramları açıklanmaktadır.

Tam mükellef statüsündeki gerçek kişiler Türkiye içinde ve yurt dışında elde ettikleri gelirlerin tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler.

Aşağıda belirtilen kişiler tam mükellef sayılır:

- Türkiye'de yerleşmiş olanlar,

- Resmî Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşları

Türkiye'de yerleşme (GVKn, Md-4):

Aşağıda yazılı kimseler Türkiye'de yerleşmiş sayılır:

1. İkametgahı Türkiye'de bulunanlar (İkametgah, Kanunu Medeninin 19'uncu ve müteakip maddelerinde yazılı olan yerlerdir);

2. Bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (Geçici ayrılmalar Türkiye'de oturma süresini kesmez.)

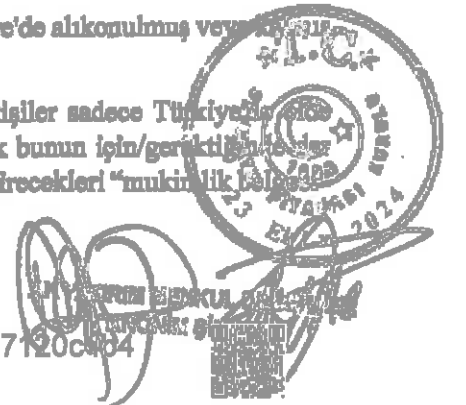
Türkiye'de Yerleşme Sayılmayan Haller (GVKn, Md-5):

Aşağıda yazılı yabancılar memlekette altı aydan fazla kalsalar dahi, Türkiye'de yerleşmiş sayılmazlar:

1. Belli ve geçici görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayım muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla gelenler;

2. Tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonulmuş veya kalmış olanlar.

Türkiye'de yerleşmiş olmayan gerçek kişiler dar mükellef sayılırlar. Bu kişiler sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler (GVKn, Md-6). Ancak bunun için/geraklığına dair mükellef olduklarını, yaşamakta oldukları ülkelerin resmî makamlarından getirecekleri "mukimlik belgesi"



ile ispat etmek durumundadırlar. Yurt dışında çalışan Türk vatandaşları da dar mükellef olarak kabul edilmektedir.

Kurumların kazançları, kurumlar vergisine tabidir.5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVKn) birinci kısmında "Tam Mükellefiyet" ve "Dar Mükellefiyet" kavramları açıklanmaktadır. Buna göre;

Aşağıda sayılan kurumların kazançları, kurumlar vergisine tâbidir: (KVKn, Md-1)

- a) Sermaye şirketleri.
- b) Kooperatifler.
- c) İktisadî kamu kuruluşları.
- ç) Dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler.
- d) İş ortaklıkları.

(2) Kurum kazancı, gelir vergisinin konusuna giren gelir unsurlarından oluşur.

Kurumlar açısından ise tam ve dar mükellefiyet (KVKn, Md-3):

(1) **Tam mükellefiyet:** KVKn 1 inci maddesinde sayılı kurumlardan kanunî veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar, gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

(2) **Dar mükellefiyet:** Kanunun 1 inci maddesinde sayılı kurumlardan kanunî ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar, sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

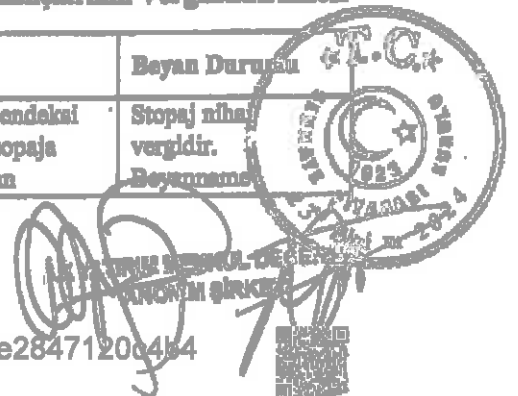
9.3 Mükellef Grupları Başında Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

9.3.1 Tam Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

Gelir Türü	Stopaj Durumu	Beyan Durumu
Tam Mükellef Gerçek Kişilerin Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. Diğer sertifikalardan (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkiifat uygulanır.	Yıllık beyana tabi değildir. Başka nedenle beyanname verilirse de beyannameye dahil edilmeyecektir.
Tam Mükellef Kurumların Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	Anonim, sehamlı komandit, limited şirket ve yatırım fonlarının elde ettiği gelirlerde stopaj %0'dır. Diğer kurumlar (dernek, sendika, vakıf vb gibi) açısından; -Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. -Diğer sertifikalardan (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkiifat uygulanır.	Kurum kazancına dahildir

9.3.2 Dar Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

Gelir Türü	Stopaj Durumu	Beyan Durumu
Dar Mükellef Gerçek Kişilerin	Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. Diğer Yatırım Kuruluşu sertifikalarından	Stopaj nihai vergidir. Beyanname



Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	(dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkiifat uygulanır.	verilmesi söz konusu değildir.
Der Mükellef Kurumların Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	Anonim, eshamlı komandit, limited şirket ve yatırım fonlarının elde ettiği gelirlerde stopaj %0'dır. Diğer kurumlar (dernek, sendika, vakıf vb gibi) açısından; -Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. -Diğer sertifikalardan (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkiifat uygulanır.	Stopaj nihai vergidir. Yıllık beyana ve özel beyana tabi değildir.

9.4 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının Vergilendirilmesine İlişkin Mevzuat

9.4.1 Gelir Vergisi Kanunu

Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı Kanunun 30 uncu maddesiyle eklenen Geçici 67'nci maddede, menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile mevduat faizleri, repo gelirleri ve özel finans kurumlarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine yönelik düzenlemelere yer verilmiştir. Söz konusu düzenleme 1/1/2006-31/12/2025 tarihleri arasında uygulanacaktır.

Buna göre "Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen gelirler" vergi tevkiifatına tabi olacaktır.

Gerçek kişilerin Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar, Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabi olup, yıllık Gelir Vergisi beyanına veya münferit beyana tabi değildir. Bahse konu kanun maddesine ilişkin vergi oranlarını belirleyen Bakanlar Kurulu Kararına göre; "tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca, paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan ve Borsa İstanbul'da işlem gören Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlarda vergi tevkiifat oranı %0 olarak saptanmıştır". (22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Kararname). Bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) sertifikalar için vergi kesintisi oranı %10'dur.

9.4.1 Kurumlar Vergisi Kanunu

Kurumsal yatırımcılar yönünden "Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından" elde edilen kazançlardaki vergi durumu da şöyledir:

Tam mükellef kurumlar tarafından elde edilen kazançlar kurumlar vergisi matrahına dahil edilir. Türkiye'deki anonim, eshamlı komandit, limited şirket, yatırım fonları ve aynı mahiyetteki yurt dışı kurumların GVK Geçici 67. madde kapsamında elde ettiği tüm gelir unsurlarında(mevduat ve repo faizi hariç) vergi kesintisi oranı %0'dır. Bu nitelikte olmayan diğer kurumlar (dernek, sendika, vakıf vb gibi) açısından ise; dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlarda vergi kesintisi %0 oranında, dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olmayan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) sertifika kazançlarında vergi kesintisi %10 oranında uygulanır.



9.4.2 Katma Değer Vergisi

Katma Değer Vergisi Kanunu'nun İkinci Kısımında istisna edilen hususlara yer verilmektedir. Kanundaki 17. maddenin 4. Fıkrasının g bendine "....., Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları teslimi" vergiden istisnadır. Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları olan "Yatırım Kuruluşu Varantları" ile "Yatırım Kuruluşu Sertifikaları"nın bu çerçevede elden çıkarılması KDV'den istisnadır.

9.4.3 Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

6802 sayılı Gider Vergileri Kanunu'nun 29. maddesinde Banka Ve Sigorta Muameleleri Vergisi'nden mültesime durumlar açıklanmaktadır. Kanunun 29. maddesinin (p) bendine göre; "Arbitraj muameleleri ile vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar vergiden istisnadır."

19.01.2012 tarihli 89 Seri No'lu Gider Vergileri Genel Tebliği'nin E Bendinde "Varantların Vergilendirilmesi"ne ilişkin aşağıdaki açıklama yer almaktadır.

"6802 sayılı Kanunun 29 uncu maddesinin (p) bendi uyarınca, Türkiye'de kurulu borsalarda gerçekleştirilen vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar BSMV'den istisna edilmiştir. Hukuki açıdan opsiyon sözleşmelerinin dayanak varlık itibarıyla sınırlandırılmış bir çeşidi olarak kabul edilen varantlar için de, Türkiye'de kurulu bir borsada işlem görmeleri durumunda söz konusu istisnanın uygulanması gerekmektedir. Dolayısıyla, BİST'te işlem gören varantlara ilişkin muameleler ve bu muameleler sonucu lehe alınan paralar BSMV'den istisna olup, Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören opsiyonların vergilenmesine yönelik açıklamalar, varantlar için de geçerli olacaktır."

Bu çerçevede Yatırım Kuruluşu Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının bu çerçevede Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi istisnası kapsamında olduğu değerlendirilmektedir.

9.4.4 Veraset ve İntikal Vergisi

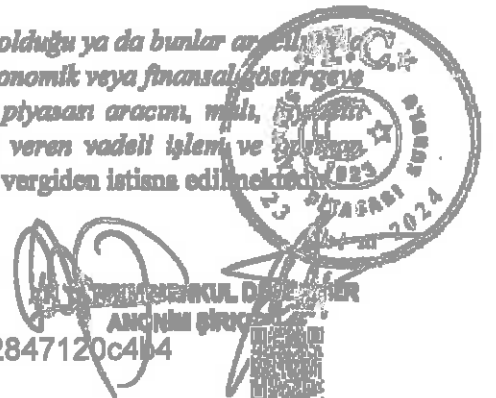
7338 sayılı Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu'na (VİVKn) göre Türkiye Cumhuriyeti tabiiyetinde bulunan şahıslara ait mallar ile Türkiye'de bulunan malların veraset tarihliyle veya herhangi bir suretle olursa olsun ivazsız bir tarzda bir şahıstan diğer şahsa intikali Veraset ve İntikal Vergisine tabidir. "Mal" tabiri VİVKn'nun 2. maddesinin (b) bendinde "mülkiyete mevzu olabilen menkul ve gayrimenkul şeylerle mameleke girebilen sair bütün hakları ve alacaklar" olarak tanımlanmaktadır.

Veraset ve İntikal Vergisinin mükellefi, veraset tarihliyle veya ivazsız bir tarzda mal iktisabeden şahıstır. Bu kapsamda gerek Yatırım Kuruluşu Varantlarının ve gerekse Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının veraset veya ivazsız bir suretle intikalinde Veraset ve İntikal Vergisi doğabilir. Bunun için beyanname verilmesi ve verginin ödenmesi yükümlülüğü söz konusu olabilir.

9.4.5 Damga Vergisi

488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (DVKn) Ek (2) Sayılı Tablosu'nda Damga Vergisinden istisna edilen kağıtlar sıralanmaktadır.

Bu tablonun IV-19. maddesinde "Bankalar veya aracı kurumların taraf olduğu ya da bunlar aracılığıyla yapılan, belirli bir vadede önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik veya finansal göstergelere dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracını, mali, finansal, madeni ve dövizli alma, satma, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile bu sözleşmelere ilişkin olarak düzenlenen diğer kağıtlar" vergiden istisna edilmektedir.



Tablonun IV-36. maddesinde de "Sermaye piyasası araçlarının ihracına ilişkin olarak düzenlenen makbuz ve kağıtlar, konut finansmanı kuruluşlarının konut finansmanı işlemleri ve bu kuruluşların ipotekli sermaye piyasası araçları, varlık teminatlı menkul kıymetler ve varlık finansmanı fonlarını temsilen menkul kıymet ihracı ve bu ihraca konu teminatlarla ilgili olarak düzenlenen makbuz ve kağıtlar." vergiden istisna edilmektedir.

Yatırım Kuruluşu Varantları ve Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin düzenlenecek ve taahhüt içerecek her türlü anlaşma, sözleşme vb. kağıtlar için Damga Vergisi değerlendirmelerinde, yatırımcıların Damga Vergisi Kanunu'nun hükümlerini dikkate almak suretiyle işlem tesis etmeleri tavsiye olunur.

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sabancı Center, Kule-2, 4. Levent 34330 İstanbul adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkez ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.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.)

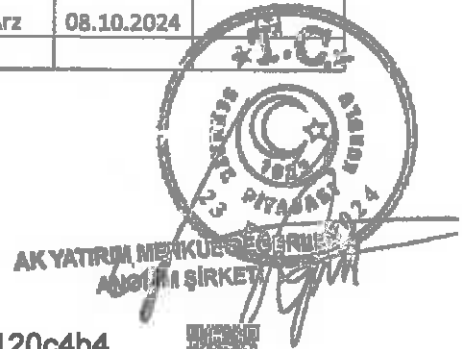
11. EKLER

Ek.1 :

Kurul tarafından 04/04/2024 tarihinde onaylanan İhraççı Bilgi Dökümanları kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu sertifikası bulunmamaktadır, aynı İBD kapsamında ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler ise aşağıda yer almaktadır :

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar	Türü	Tutar(TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'ta Yayınlanma Tarihi
1.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	50.000.000	25.06.2024 28.06.2024	Halka Arz	16.04.2024	15.04.2024
2.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	50.000.000	26.07.2024 31.07.2024	Halka Arz	14.05.2024	13.05.2024
3.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	60.000.000	27.08.2024 29.08.2024	Halka Arz	11.06.2024	10.06.2024
4.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	50.000.000	25.09.2024 30.09.2024	Halka Arz	09.07.2024	08.07.2024
5.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	50.000.000	25.10.2024 31.10.2024	Halka Arz	13.08.2024	12.08.2024
6.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	40.000.000	26.11.2024 29.11.2024	Halka Arz	10.09.2024	09.09.2024
7.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	45.000.000	23.12.2024 30.12.2024 31.12.2024	Halka Arz	08.10.2024	
	Toplam:	345.000.000				

(*) İşbu döküman imza tarihi itibarıyla KAP duyurusu henüz yapılmamıştır.



Ek-2:

- a) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikaların tipi, kullanım hakkını sadece vade sonunda verilen Avrupa tipidir.
- b) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar için itibari değer 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.
- c) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar için uzlaşım şekli netit uzlaşımıdır.
- d) İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikaların türü, ISIN kodu, dayanak varlığı/göstergesi, vadesi, satış adresi, işleme koyma tarihi, işleme koyma fiyatı, son işlem tarihi, katetimin, iliray miktarı ve iliray nominal değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

ISIN	Kasa Kodu	Sertifika Türü	Dayanak Varlığı/Göstergesi	Dönüşüm Oranı	İtiray Tarihi	İlk İşlem Tarihi	Son İşlem Tarihi	Vadesi	Toplam İtiray Adedi	Toplam İtiray Miktarı
TRCAKYM00031	AYAAAC	Endeks	BIST 30 Endeksi	Yüzdebir (0.01)	6.11.2024	7.11.2024	30.09.2026	30.09.2026	1.000.000.000	10.000.000
TRCAKYM00049	ADAAAC	Endeks	DAX Endeksi	Onbircidebir (0.0001)	6.11.2024	7.11.2024	30.09.2026	30.09.2026	1.000.000.000	10.000.000
TRCAKYM00056	ABAAAC	Endeks	BIST Spot Altın Endeksi (ALTSP1)	Yüzdebir (0.01)	6.11.2024	7.11.2024	30.09.2026	30.09.2026	1.000.000.000	10.000.000
Toplam										30.000.000



