Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca ...../...../2024 tarih ve ……./…… sayı ile onaylanmıştır. Bu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 600.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara da satışa sunulabilir.

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet'in bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından, söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kurulu'na onaylanmak amacıyla Sermaye Piyasası Aracı Notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın güncellenmesi gerekmez.

İhraççı Bilgi Dokümanı'nın onaylanması, İhraççı Bilgi Dokümanı'nda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant ve sertifikaları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet, 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.gov.tr) yayınlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklemektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İhraççı Bilgi Dokümanı'nın yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

0. KISALTMA VE TANIMLAR 4
I. BORSA GÖRÜŞÜ 6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 6
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 7
4. RİSK FAKTÖRLERİ 10
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 17
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 28
8. EĞİLİM BİLGİLERİ 32
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 32
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 32
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 36
12. ANA PAY SAHİPLERİ 37
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 38
14. DİĞER BİLGİLER 39
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 41
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 41
17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 41
18. EKLER 42

0. KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

Amerikan Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant/sertifika tipi

Avrupa Tipi: Yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant/sertifika tipi

Banka, Akbank: Akbank T.A.Ş.

Borsa/BIST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Dayanak Varlığa Dönüştürülebilir Sertifika: Yatırımcısına, dayanak varlığın/göstergenin performansına bağlı olarak piyasa faiz oranlarından daha yüksek getiri potansiyeli sunan sermaye piyasası araçlarıdır. Dayanak varlığın fiyatı kullanım fiyatının altına düştüğü takdirde yatırımcı ya fiziksel uzlaşıyla dayanak varlık/göstergeyi ya da nakit uzlaşıyla dayanak varlık/gösterge değerini alır.

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 dayandırılabileceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler 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 konvertbl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endekslerinde yer alan paylar ve Ak Yatırım Araştırma Model Portföyü

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

Endeks Sertifikası (Delta-1 Sertifika, Tracker Sertifika): Bir dayanak varlığın/göstergenin fiyat değişimine paralel fiyat performansı sağlayan sermaye piyasası aracı

Fiziki Uzlaşı (ya da Kaydi Teslimat): Vade sonunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikasına dayanak teşkil eden dayanak varlık/göstergenin varant/sertifika dönüşüm oranıyla düzeltildikten sonra fiziki (ya da kaydi) olarak taraflar arasında el değiştirmesi.

Döviz Kuru Uzlaşı Değeri: Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda/sertifikalarda uzlaşı hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru

Greek Değerleri: Türev portföylerinin risklerini, fiyata etki eden faktörleri ve fiyat değişimlerinin bu faktörlere karşı hassasiyeti ölçmek için kullanılan parametrelerin genel adı. Örneğin; delta, gamma, vega, theta ve rho gibi

Holding, Sabancı Holding: Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.

İş Günü: BIST'te sunulan menkul kıymetlerin, kontratların ve diğer ürünlerin alım satımının ve takasının gerçekleştiği günler

İşleme Koyma: Varant/sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı

İşleme Koyma Fiyatı: Varant/sertifikanın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı

İşleme Koyma Tarihi: Varant/sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

İskontolu sertifika: Yatırımcısına, belirli bir dayanak varlığa/göstergeye piyasa değeri üzerinden belirli bir iskonto ile yatırım yapma imkanı sağlayan ve bu iskonto karşılığında yatırımcının dayanak varlığın/göstergenin yukarı yöndeki performansının önceden tanımlanmış azami bir fiyatı ya da değeri aşan kısmından feragat ettiği sermaye piyasası aracı

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Uzlaşı: Vade sonunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikasına dayanak teşkil eden dayanak varlık/göstergenin fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine, varant/sertifika işleme koyma fiyatı ile dayanak varlık/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın söz konusu varant/sertifika için önceden açıklanan hesaplama yöntemine göre hesaplanması ve bu tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantları/sertifikalarında piyasanın dürüst, 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 (Bu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda piyasa yapıcısına yapılan atıflar, Ak Yatırım'a yapılmış sayılır.)

Riske Maruz Değer (RMD): Normal piyasa koşullarında belirli bir güven aralığında ve belirli bir süre boyunca bir portföyün uğrayabileceği maksimum zararı ölçmeye yarayan finansal metot

Sertifika / Yatırım Kuruluşu Sertifikası: Bir dayanak varlığa/göstergeye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkânı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası aracı

Son İşlem Tarihi: Varant/Sertifikanın dayanak varlık/göstergelerine göre değişkenlik gösteren ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen Borsa İstanbul'daki son işlem görme tarihi

SPKn: Sermaye Piyasası Kanunu

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

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

Vade Tarihi: Varantların/sertifikaların işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen (Amerikan tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilecektir. İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı ve ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu ile Özeti'nde yer alan Avrupa tipli varantlar/sertifikalar için dönüşüm sadece vade sonunda yapılabilmektedir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynı tarihleri ifade etmektedir

Varant/Sertifika Dönüşüm Oranı: Bir adet yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının kaç adet dayanak varlığa/göstergeye karşılık geldiğini gösteren oran

Varant/Yatırım Kuruluşu Varantı: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan işbu İhraççı Bilgi Dokümanı ve ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu ile Özet kapsamında belirli bir tarihte alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın nakdi veya fiziki uzlaşı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı

VİOP: Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul'un Kurul'a muhatap yazdığı 02.04.2024 tarihli ve 25379 sayılı yazısında;

"(...) Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 6'ncı maddesine göre, yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının Borsada işlem görmeleri zorunlu olup izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz bir husus bulunmamaktadır."

ifadelerine yer verilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraççı Bilgi Dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı Bilgi Dokümanı'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.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Alp Albert KRESPİN — Genel Müdür Yardımcısı **Neşe Pelin ÖZMEN** — Bölüm Başkanı **02.04.2024**	**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI**

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı, Adresi ve Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı:

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[1]	Gökçe Yaşar Temel, SMMM (2023) Zeynep Uras, SMMM (2022)
Denetim Kuruluşunun Adresi	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8 İç Kapı No: 301 Beyoğlu/İstanbul

2.2. Bağımsız Denetim Kuruluşlarının/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Görevden Alınması, Görevden Çekilmesi ya da Değişmesine İlişkin Bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşu 2022 ve 2023 yıllarında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. iken, 2022 yılında sorumlu ortak baş denetçi Zeynep Uras, 2023 yılında sorumlu ortak baş denetçi Gökçe Yaşar Temel olmuştur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in mali tabloları ve dipnotları solo bazda ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak hazırlanır. Yıllık ve altı aylık finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilerek KAP aracılığıyla kamuya açıklanır ve Şirket internet sitesinde yayınlanır.

Ak Yatırım'ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022**
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	**16.180.406.318**	**24.590.020.405**
Nakit ve nakit benzerleri	3.273.339.124	3.811.649.336
Finansal yatırımlar	6.488.061.549	11.491.803.438
Ticari alacaklar	6.330.011.445	9.068.792.516
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*22.048.423*	*229.854.524*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6.307.963.022*	*8.838.937.992*
Diğer alacaklar	59.989.763	189.622.563
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*7.700*	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*59.982.063*	*189.622.563*
Peşin ödenmiş giderler	6.179.338	6.482.931
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	*657.790*	*1.215.423*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	*5.521.548*	*5.267.508*
Türev araçlar	22.825.099	21.324.325
- Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	*22.825.099*	*21.324.325*
Diğer dönen varlıklar	-	345.296
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	-	*345.296*
Duran varlıklar	**1.578.194.776**	**681.680.424**

[1] 2023 yılında gerçekleşen sorumlu denetçi değişikliği sebebiyle altı aylık rapor Zeynep Uras tarafından, yıl sonu rapor ise Gökçe Yaşar Temel tarafından hazırlanmıştır.

Finansal yatırımlar	265.267.606	1.336.407
Diğer alacaklar	1.150.618.861	600.797.450
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*1.150.618.861*	*600.797.450*
Maddi duran varlıklar	6.993.449	11.264.307
Kullanım hakkı varlıkları	12.783.517	9.302.215
Maddi olmayan duran varlıklar	53.213.340	58.980.045
Ertelenmiş vergi varlığı	89.318.003	-
Toplam varlıklar	**17.758.601.094**	**25.271.700.829**
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	**12.265.072.663**	**21.361.324.397**
Kısa vadeli borçlanmalar	7.120.313.599	13.775.989.872
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	*389.109*	*824.457.068*
- Banka kredileri	*389.109*	*824.457.068*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	*7.119.924.490*	*12.951.532.804*
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	*7.118.022.455*	*12.951.269.293*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*1.902.035*	*263.511*
Diğer finansal yükümlülükler	-	27.875.628
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	-	*27.875.628*
Ticari borçlar	4.535.176.627	7.181.849.306
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*2.214.448.251*	*408.457.343*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*2.320.728.376*	*6.773.391.963*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	32.197.630	22.517.137
Türev araçlar	-	1.723.147
Dönem karı vergi yükümlülüğü	315.572.240	112.730.910
Kısa vadeli karşılıklar	214.631.106	92.693.520
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*210.572.606*	*90.965.876*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*4.058.500*	*1.727.644*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	47.181.461	145.944.877
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	*3.712.703*	*5.086.385*
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	*43.468.758*	*140.858.492*
Uzun vadeli yükümlülükler	**47.787.708**	**125.135.383**
Uzun vadeli borçlanmalar	10.476.515	8.529.040
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	*1.721.125*	*3.436.288*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*1.721.125*	*3.436.288*
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	*8.755.390*	*5.092.752*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*8.755.390*	*5.092.752*
Uzun vadeli karşılıklar	37.311.193	44.743.949
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*37.311.193*	*44.743.949*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	71.862.394
Özkaynaklar	**5.445.740.723**	**3.785.241.049**

Ödenmiş sermaye	80.000.000	80.000.000
Sermaye düzeltme farkları	1.064.540.517	1.064.540.517
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(50.160.098)	(41.482.231)
- Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	*(50.160.098)*	*(41.482.231)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	657.803.165	657.803.165
- Yasal yedekler	*657.803.165*	*657.803.165*
Geçmiş yıllar karları	2.024.379.598	1.565.164.489
Net dönem karı	1.669.177.541	459.215.109
Toplam kaynaklar	**17.758.601.094**	**25.271.700.829**

GELİR TABLOSU (TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2022**
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	99.491.166.160	134.408.136.332
Satışların maliyeti (-)	(94.190.197.028)	(129.667.537.907)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	**5.300.969.132**	**4.740.598.425**
Esas faaliyetlerden finansal (giderler)/gelirler. net	82.387.821	(1.823.623.690)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt (zarar)/kar	**82.387.821**	**(1.823.623.690)**
Brüt kar	**5.383.356.953**	**2.916.974.735**
Genel yönetim giderleri (-)	(1.207.396.309)	(954.070.126)
Pazarlama. satış ve dağıtım giderleri (-)	(376.142.912)	(264.293.898)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	236.173.684	318.666.283
Esas faaliyet karı	**4.035.991.416**	**2.017.276.994**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/zararlarından paylar	(11.579.632)	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/zararı	**4.024.411.784**	**2.017.276.994**
Finansman gelirleri	4.205.474.984	1.998.381.453
Finansman giderleri (-)	(3.040.588.048)	(1.403.748.096)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(2.552.049.775)	(1.607.728.901)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	**2.637.248.945**	**1.004.181.450**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	**(968.071.404)**	**(544.966.341)**
Dönem vergi gideri (-)	(1.125.208.082)	(457.390.141)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	157.136.678	(87.576.200)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	**1.669.177.541**	**459.215.109**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (TL)	**20,86**	**5,74**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Ak Yatırım tarafından ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına yapılacak yatırım; Ak Yatırım'ın, varantlar/sertifikalar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememe riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemenin yapılmaması; dayanak varlıkların yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmemesi; ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda ihraççıya ilişkin İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılması akabinde yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı, tazmin süresi uzun olabilir veya ilgili ödemeler hiç yapılamayabilir. Bu nedenle yatırımcılar, işlem yaparken ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riski taşıdıklarını bilmelidirler.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmesine rağmen ihraççıya verilen derecelendirme notunun düşürülmesi yürürlükte olan varant/sertifika fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir. Vadeye kadar geçen sürede ihraççının derecelendirme notunda bir yükseliş olur ise, bu durum varant/sertifika fiyatını olumlu yönde etkilemeyebilir. İhraççının kredibilitesini etkileyecek olan derecelendirme notları ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğine ilişkin beklediği risk de aynı derecede büyük demektir. 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 veyahut yurt dışında yerleşik banka ya da aracı kurumlar tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin ihraççı tarafından Kurul'a 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 Kurul'un sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde

notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirmesi zorunludur. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikalarının ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraççının ihracı durdurmaması 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.

10 Ekim 2024 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu durağan görünümle (TR) AAA olarak belirlenmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimi 10.10.2024 tarihinde https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1346531 adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'ye ait internet sitesinin https://saharating.com/wp-content/uploads/2024/10/AKMEN-241010-C-TR.pdf adresinde de yer almaktadır.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1 Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler:

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları menkul kıymetleştirilmiş finansal ürünlerdir ve dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağının farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık fiyatındaki bu belirsizliğin varant/sertifika fiyatlamalarına da yansıyacağı unutulmamalı, etkisinin yönü ve gücünün her zaman öngörülebilir olmadığı göz önüne alınmalıdır.

Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan finansal enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırım kuruluşu varantına veya sertifikasına yatırım yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi bu faktörlerin öngörülemez olduğunun farkında olmalı ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın/sertifikanın fiyatı üzerindeki etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Yatırımcılar, varant/sertifika yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler.

Ek olarak varant/sertifikaların dayanak varlık/göstergelerinin likiditesi, piyasa yapıcının risk yönetimi amaçlı söz konusu dayanağı alma ya da satma işleminden etkilendiği için ilgili varant/sertifikada alış satış makaslarının genişlemesine yol açabilir. Özellikle bir pay sepetinin dayanak oluşturduğu sertifikalarda yatırımcılar tarafından yoğun alış satış işlemi gerçekleştiğinde ve/veya sepetin içeriğinde olası bir değişiklik durumu nedeni ile yapılacak yeniden ağırlıklandırma işlemi sırasında sepeti oluşturan her bir payın likiditesi bu açıdan ayrıca önem taşımaktadır.

Varantlar ve sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılı 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 varantlarda ve sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar. İlgili Prosedür'ün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda serbest marj geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

4.2.2 Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi, ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Varant/Sertifika tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan tipli varantlar/sertifikaların sunduğu hakkı vade boyunca kullanma imkanı verirken Avrupa tipli varantlar/sertifikalar sadece vade sonunda bu hakkı yatırımcılarına sunar. Aracı kurum, ihraç ettiği varantın/sertifikanın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer verir. Ayrıca, Avrupa tipli varant/sertifikalarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise, varant/sertifikalar otomatik olarak geçerliliklerini yitirirler ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar. Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan varant/sertifika üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Ayrıca itfa zamanı uzlaşı olması durumundaki nakit akışı bazı vergi ve/veya masraflara tabi olabilirler, bunlarla ilgili detaylı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda paylaşılmaktadır.

Yatırımcılar aracı kurumların ihraç ettiği varant/sertifikalardan kendilerine uygun olanları seçmelidir. Bu tercihi yapabilmek için yukarıda özetlenen ve benzeri faktörlerin etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdırlar. Varant/sertifika yatırım kararının sadece finansal açılardan değerlendirme yapılarak verilmesi doğru olmayabilir, hukuki uygulamalar, vergi sorumlulukları gibi konularda da yatırım öncesi bilgi sahibi olunmalıdır.

Yatırım kuruluşu varantı ve sertifikalarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalı, ayrıca uzlaşı durumunda sahip olacakları nakdi veya fiziki uzlaşı yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için tanınan süreyi ve yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda maruz kalacakları temerrüt esaslarını bilmeli ve buna göre yatırım kararı almalı ve/veya gerekirse yatırımlarını vade sonuna kalmadan piyasada ters pozisyon alarak kapatma yolunu seçmelidirler.

4.2.3 Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

İhraççı, olağanüstü durumlar nedeni ile ihraç ettiği varant/sertifikaların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları/sertifikaları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin erken itfa ettirebilir. Bu gibi durumlarda hukuki kurallar dahilinde olacak şekilde, ihraççı tarafından yatırımcılara resmi kuruluşlar vasıtası ile hesaplanan ve açıklanan tutarda ödeme yapılacaktır, bu hesaplama ve ödemenin söz konusu olağanüstü durumlar nedeni ile gecikmeye maruz kalabileceği yatırımcı tarafından bilinmelidir.

Varant/sertifika hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derece faktörün varant/sertifika fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant/sertifika fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir. İhraççının mali ve/veya yönetimsel açıdan tecrübe ettiği, edeceği bilinen veya etmesi beklenen her türlü durum ve gelişme ihraççıya ait varant/sertifikalarda arz talep dengesine etki ederek fiyat hareketlerine sebep olabilmektedir. Bu nedenle yatırımcılar, ihraççı kurumun piyasada sahip olduğu algının ve bu algıdaki değişimlerin varant/sertifika fiyatlarını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

4.2.4 Vergi Uygulamaları

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım kuruluşu varantı/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.

Gerçek kişilerin yatırım kuruluşu varantlarından elde edilen kazançlar, 193 sayılı 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 varantlarından elde edilen kazançlarda vergi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır". (22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Kararname). Bunların dışında kalan Yatırım kuruluşu varantlarından (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) elde edilen kazançlar için vergi kesintisi oranı %10'dur.

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 varantlardan/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) varantlardan elde edilen kazançlarda vergi kesintisi %10 oranında uygulanır.

Tam mükellef kurumlar tarafından elde edilen kazançlar kurumlar vergisi matrahına dahil edilir.

Yukarıda yatırım kuruluşu varantları yönünden yapılan açıklamaların Yatırım kuruluşu sertifikaları için de geçerli olduğu değerlendirilmektedir.

4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

4.3.1. Risk Yönetim Politikası

Tebliğ gereği yatırım kuruluşu varantı/sertifikası ihracı nedeniyle ihraççı olarak Ak Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler Ak Yatırım Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, Şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhracı yapılan ve piyasa yapıcılığı yürütülen varantlara/sertifikalara ilişkin

işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığı ile yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması günlük olarak yapılmaktadır.

4.3.2. Risk Limitleri ve Korunma Stratejileri

Risklerin izlenmesi ve analizi; risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya belirlenmiş rasyoların raporlanması ve değerlendirilmesi, belirlenmiş risk limitlerine uyumun kontrolü suretiyle gerçekleştirilir. İhraççının piyasa riski uluslararası uygulamalarda kabul görmüş olan yöntemler kullanılarak ölçülmektedir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ihracı nedeniyle maruz kalınan risk Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük olarak takip edilir ve belirlenmiş riske maruz değer (RMD) limitini aşamaz.

RMD hesaplamada parametrik (Varyans-Kovaryans) ve simülasyona dayalı (Tarihi Simülasyon Yöntemi, Monte Carlo Simülasyonu Yönetimi) yöntemlerden uygun olanı kullanılmaktadır. Piyasa riskine karşı RMD hesaplamasında %99 güven düzeyi kullanılmakta olup, 1 günlük elde tutma süresi ve 252 iş günü örnekleme periyodu baz alınmaktadır.

RMD hesaplamalarının dışında ayrıca varant/sertifika pozisyonlarının greek değerleri de periyodik olarak takip edilerek risk sınırlaması yapılmaktadır.

Bununla birlikte, ihraççı varant/sertifika için gerekli korunma işlemlerini gerçekleştirir. Tam delta korunma yöntemiyle ihraç edilen varantın/sertifikanın dayanak varlıkta yarattığı pozisyona karşı ters işlem gerçekleştirilebilir spot dayanak varlıkta hedge amaçlı alım veya satım da yapılabilir. Ya da kurumun toplam opsiyon portföyü takip edilerek toplam bazda hedge işlemi yapılabilir. Bunların dışında farklı finansal enstrüman veya yöntemlerle de korunma stratejisi oluşturulabilir.

4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

4.4.1 TSPB Risk Bildirim Formu Hakkında

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

Bu kapsamda, yetkili aracı kurumlar, işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu'nu 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 varant/sertifika işlemlerine karar vermelidir.

TSPB tarafından hazırlanan, yatırım kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgileri içeren ve dolayısıyla yatırım kuruluşlarınca kullanılacak "Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu" metni aşağıda yer almaktadır.

4.4.2. TSPB VARANT/SERTİFİKA ve VARANT/SERTİFİKA BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

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 karşılaşabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Tebliğ'in 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 Kurum Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakit uzlaşı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın 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 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 imkânı 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, iskontolu 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 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 kurum, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kurumunuzdan 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 kurumlar 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 uzlaşı biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ve Sertifikaların ihracından doğan uzlaşı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ve Sertifikaların ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

1. Aracı kurum 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 kuruma 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 varantnın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kurumun 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 kurumun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme 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 kurumunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacağı 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 riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 358178-0 ticaret sicil numarası ile kayıtlıdır.

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: Sabancı Center Kule-2 Kat:6-7 4.Levent 34330 Beşiktaş, İSTANBUL

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

İhraççı 11.12.1996 tarihinde, süresiz olarak kurulmuştur.

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve fax numaraları:

İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir.

İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve T.C. Kanunları'na tabidir.

İhraççının merkez adresi ve aynı zamanda fiili yönetim adresi, Sabancı Center Kule-2 Kat:6-7 4.Levent 34330 Beşiktaş, İSTANBUL'dur.

İhraççının internet adresi www.akyatirim.com.tr'dir.

İhraççının telefon numarası 0 (212) 334 94 94 ve faks numarası 0 (212) 249 12 87'dir.

"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 07/03/2024 tarihli yazısı ile beyan etmiştir."

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Son bir yıl içerisinde gerçekleştirilen varant/sertifika ve borçlanma aracı ihraçları aşağıda belirtilmektedir.

Varant/Sertifika

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar	Türü	Tutar(TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi	KAP'ta Yayınlanma Tarihi
1.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	26.06.2023	Halka Arz	11.04.2023	10.04.2023
2.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	26.07.2023 - 31.07.2023	Halka Arz	16.05.2023	15.05.2023
3.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	25.08.2023 - 31.08.2023	Halka Arz	13.06.2023	12.06.2023

4.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	26.09.2023 - 29.09.2023	Halka Arz	11.07.2023	10.07.2023
5.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	26.10.2023 - 31.10.2023	Halka Arz	15.08.2023	14.08.2023
6.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	27.11.2023 - 30.11.2023	Halka Arz	19.09.2023	18.09.2023
7.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	30.000.000	21.12.2023 – 29.12.2023	Halka Arz	10.10.2023	09.10.2023
8.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	35.000.000	26.01.2024 - 31.01.2024	Halka Arz	14.11.2023	13.11.2023
9.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	45.000.000	26.02.2024 - 29.02.2024	Halka Arz	12.12.2023	11.12.2023
10.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	45.000.000	25.03.2024 - 29.03.2024	Halka Arz	16.01.2024	15.01.2024
11.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	50.000.000	25.04.2024 - 30.04.2024	Halka Arz	13.02.2024	12.02.2024
12. Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	75.000.000	28.05.2024- 31.05.2024	Halka Arz	12.03.2024	11.03.2024
	Toplam	**400.000.000**				

Bono

İhraç	***Türü***	**Tutar (TL)**	**İhraç Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**Satış Yöntemi**
1	**Bono**	**400.000.000**	**7.04.2023**	**4.10.2023**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
2	**Bono**	**108.000.000**	**18.08.2023**	**9.02.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
3	**Bono**	**235.000.000**	**31.08.2023**	**28.11.2023**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
4	**Bono**	**250.000.000**	**11.09.2023**	**15.01.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**

5	**Bono**	**100.300.000**	**11.12.2023**	**2.04.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
6	**Bono**	**485.800.000**	**15.01.2024**	**3.05.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
7	**Bono**	**573.000.000**	**29.01.2024**	**17.05.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
8	**Bono**	**164.400.000**	**9.02.2024**	**28.05.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
9	**Bono**	**300.000.000**	**27.02.2024**	**28.05.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
10	**Bono**	**602.300.000**	**4.03.2024**	**11.06.2024**	**Nitelikli yatırımcıya satış**
	Toplam	**3.218.800.000**			

Yapılandırılmış Borçlanma Araçları

Ak Yatırım ayrıca, 2023 yılı içerisinde toplam 63,075 milyon TL tutarında 27 adet, 2024 yılında ise, 2 Nisan 2024 itibarıyla, 83,15 milyon TL tutarında 38 adet Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı gerçekleştirmiştir.

Tedavüldeki Borçlanma Araçları

	Türü	**İhraç Tutarı**		**İhraç Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**Faiz**	**İhraç Şekli**
		Tutar	**Para Birimi**			**Oranı**	
1	Bono	485.800.000	TL	15.01.2024	3.05.2024	44,00%	Nitelikli Yatırımcı
2	Bono	573.000.000	TL	29.01.2024	17.05.2024	45,50%	Nitelikli Yatırımcı
3	Bono	164.400.000	TL	09.02.2024	28.05.2024	46,00%	Nitelikli Yatırımcı
4	Bono	300.000.000	TL	27.02.2024	28.05.2024	47,00%	Nitelikli Yatırımcı
5	Bono	602.300.000	TL	4.03.2024	11.06.2024	%48,50	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		**2.125.500.000**	**TL**				

Tedavülde toplam 18,5 milyon TL tutarında 8 adet Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracımız bulunmaktadır.

İhraç Tavanı Bilgileri

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
YBA	1.000.000.000	22.11.2023 – 73/1593	921.955.000	TL
Bono	5.000.000.000	22.11.2023 – 73/1593	3.038.900.000	TL
Bono	1.000.000.000	05.07.2023 – 36/779	142.300.000	TL
		TOPLAM	**4.103.155.000**	**TL**

DERECELENDİRME

10.10.2024 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA olarak teyit edilmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimi 10.10.2024 tarihinde https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1346531 adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.'ye ait internet sitesinin https://saharating.com/wp-content/uploads/2024/10/AKMEN-241010-C-TR.pdf adresinde de yer almaktadır.

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.	10.10.2024	AAA	Yatırım yapılabilir seviye

AAA ulusal derecelendirme notu, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek seviyesine denk gelmekte ve firmanın finansal yükümlüklerini yerine getirme kabiliyetinin oldukça yüksek olduğunu ifade etmektedir.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına

sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1 İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde İhraççı Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

Ak Yatırım, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak esas sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 11.12.1996 tarihinde kurulmuştur.

19.10.2015 tarihinde yapılan KAP açıklaması ile "Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliğleri" uyarınca faaliyet izinleri yenilenerek "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verildiği kamuya duyurulmuştur.

Ak Yatırım, Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesi çerçevesinde İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı Suretiyle Halka Arza Aracılık, Sınırlı ve Genel Saklama Hizmetlerini sunmaya yetkilidir. Ana faaliyet alanlarına ilişkin bilgi ve açıklamalar aşağıdadır.

İşlem Aracılığı Faaliyeti;

İşlem aracılığı faaliyeti, emir iletimine aracılık faaliyetine ek olarak, müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerinin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına yatırım kuruluşları tarafından iletilmek suretiyle gerçekleştirilmesini ifade eder.

Portföy Aracılığı Faaliyeti;

Portföy aracılığı faaliyeti, işlem aracılığı faaliyetine ek olarak, yatırım kuruluşlarının müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerini karşı taraf olarak yerine getirmesi faaliyetini ifade eder.

Ak Yatırım yurt içinde ve yurt dışında aşağıda belirtilen sermaye piyasası araçları için İşlem Aracılığı ve Portföy Aracılığı hizmeti sunmaya yetkilidir.

- Borsa İstanbul'da işlem gören paylar (Hisse Senedi)
- Yabancı Hisse senedi İşlemleri
- Yatırım Fonları
- Borçlanma Araçları
- Paya Dayalı Türev Araçlar
- Endekse Dayalı Türev Araçlar
- Diğer Türev Araçlar

Ak Yatırım, müşterilerin farklı ihtiyaçlarına cevap verebilen müşteri odaklı anlayışı ve güçlü teknik altyapısı ile Borsa İstanbul'a işlem aracılığı faaliyet belgesi ile yurt içi müşterilerin emirlerini iletmektedir.

Ak Yatırım, genel müdürlüğündeki satış birimlerine ilave olarak Türkiye genelinde 12 şubeye sahip sahaya yaygın ağıyla, sermaye piyasalarında yoğun işlem yapan yatırımcılara hizmet vermektedir. Yurtiçi Satış Bölümü'ne bağlı pazarlama ekibiyle yatırımcılara piyasalar hakkında birebir görüşme ve bilgilendirme yapmaktadır.

Sahip olduğu "TradeAll" markası ve işlem platformu ile yatırımcıların yurt içi ve uluslararası piyasalardaki her türlü işlemini güvenli, kolay ve hızlı bir şekilde ilgili piyasalara iletmektedir.

Ak Yatırım Araştırma; Yurtiçi ve yurt dışındaki politik, ekonomik ve sektörel gelişmelerin analizini yaparak, yerli ve yabancı yatırımcılara değişen gündemle ilgili en hızlı şekilde bilgi vermeye ve katma değerli yatırım fikirleri sağlamaya odaklanmıştır. Bölümün ekonomik gelişmeler, hisse senedi, faiz, döviz ve emtia piyasalarına yönelik yayımladığı düzenli raporlar, derinlemesine bir bakış açısı sağlayarak, müşterilerimizi yatırım kararları konusunda dinamik olarak yönlendirmeyi hedeflemektedir.

Ak Yatırım Bireysel ve Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi; Bireysel ve kurumsal yatırımcılara tüm sermaye piyasası araçları için yatırım danışmanlığı hizmeti sunulmaktadır. Deneyimli uzmanlardan oluşan Yatırım Danışmanlığı ekibi, sermaye piyasası ürünlerinde alım satıma aracılık işlemlerinin yanı sıra yatırımcıların beklentilerini karşılamaya yönelik kişiye özel, çok farklı yapılandırılmış borçlanma araçları kurgulanmaktadır. Dijital çağın olanaklarından en iyi şekilde yararlanarak yatırımcılara bilgi birikimi aktarmanın yanı sıra yatırım ihtiyaçlarına yönelik özel finansal çözüm önerileri oluşturulmaktadır. İlaveten, Şirketimiz bireysel portföy yöneticiliğine de yetkili olup, halihazırda bireysel portföy yöneticiliği alanında aktif bir faaliyet yürütülmemekte ve süreçler takip edilmektedir.

Ak Yatırım Hazine; Kurumda fonlama kullanan tüm iş birimlerinin fonlama ihtiyaçlarını karşılar. Kurum aktif pasif yönetimine destek verir, sermayenin etkin kullanımını yönetir. Kurumun genel olarak borçlanma planlamasını yapar, bono ve yapılandırılmış araç ihraçlarına destek verir ve nakit yönetimini sağlar. BIST ve Takasbank para piyasalarını kullanarak kurumsal ve bireysel müşterilerine repo ve tahvil bono işlemlerinde aracılık hizmeti verir. Müşteri hesaplarındaki serbest bakiyelerini nemalandırır. Kurumun, bankalar ve diğer aracı kurumlarla ilişkisini yönetir. Borçlanma Araçları faaliyeti aracılığıyla ihraç edilen kıymetlerde spot ve repo piyasalarında fiyatlama / likidite sağlayıcılığı desteği verir. Para ve döviz piyasaları arasındaki fırsatları müşterileri ve kurum lehine değerlendirir.

Ak Yatırım Borçlanma Araçları; Kurumsal Finansman ekibi ile sıkı işbirliği içinde, banka ve anonim şirketlerin finansman ihtiyacını karşılamak amacı ile çıkartılan Özel Sektör Borçlanma Aracı ihraçlarında aracılık hizmeti yürütülmektedir.

Ak Yatırım Kurumsal Finansman; Müşterilerine pay senedi ve borçlanma aracı ihraçlarında halka arz ve/veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle olmak üzere aracılık hizmeti; şirket satın alma ve birleşme işlemlerinde ve özelleştirme projelerinde ise alıcı veya satıcı tarafta finansal danışmanlık hizmeti sağlamaktadır.

Ak Yatırım Türev Ürünler; Yerli ve yabancı kurumsal müşterilerin, yurtiçi satış ekiplerinin ve diğer aracı kurum taleplerine yönelik borsaya kote türev ürünlerde fiyatlama yapmakta ve karşı taraf olmaktadır. Diğer yandan kullanmakta olduğu piyasa yapıcılık algoritmaları ile piyasaya düzenli kotasyon vererek yine aynı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde Resmi Piyasa Yapıcılığı faaliyeti yürütmektedir. Ak Yatırım'ın ihraç ettiği varantlarda/sertifikalarda

Yetkilendirilmiş Piyasa Yapıcılığı faaliyeti sürdürmektedir. Tüm bu işlemler nedeni ile oluşan Türev Portföyü'nün riskinin etkin yönetimini yapmaktan sorumludur.

Ak Yatırım Uluslararası Piyasalar; Müşterilerine kaldıraçlı forex piyasalarından vadeli işlemlere, uluslararası pay senetlerinden borsa yatırım fonlarına farklı risk ve varlık sınıflarında yatırım fırsatlarını değerlendirme imkanı sunmaktadır.

Satışlar ve Hizmet Gelirleri

TL	**2023**	*%*	**2022**	*%*
Satışlar	96.927.079.938	*97,42%*	132.676.204.185	*98,71%*
Hizmet gelirleri, net	2.564.086.222	*2,58%*	1.731.932.146	*1,29%*
TOPLAM HASILAT	**99.491.166.160**	**100%**	**134.408.136.332**	**100%**

Satışlar

TL	**2023**	*%*	**2022**	*%*
Hisse senetleri	88.665.053.169	*91,48%*	124.199.249.863	*93,61%*
Devlet tahvilleri	3.957.272.196	*4,08%*	1.890.741.628	*1,43%*
Eurobond	2.626.377.449	*2,71%*	3.388.281.736	*2,55%*
Yatırım fonları	949.900.164	*0,98%*	502.612.380	*0,38%*
Özel kesim tahvil ve bono	728.476.960	*0,75%*	2.224.837.409	*1,68%*
Devlet tahvilleri, repo	0	*0,00%*	470.481.168	*0,35%*
Varantlar	0	*0,00%*	0	*0,00%*
TOPLAM SATIŞLAR	**96.927.079.938**	**100%**	**132.676.204.185**	**100%**

Hizmet Gelirleri

TL	**2023**	*%*	**2022**	*%*
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	2.186.728.741	*61,95%*	1.503.806.542	*64,97%*
Halka arz satış komisyonları	836.344.957	*23,69%*	281.776.158	*12,17%*
VİOP işlem komisyonları	152.323.104	*4,32%*	146.798.933	*6,34%*
Diğer komisyonlar	129.997.300	*3,68%*	105.937.333	*4,58%*
Kaldıraçlı alım satım işlem gelirleri	91.124.956	*2,58%*	181.495.395	*7,84%*
Takas saklama komisyonları	28.189.918	*0,80%*	19.084.509	*0,82%*
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	28.155.490	*0,80%*	9.683.636	*0,42%*
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	26.946.152	*0,76%*	18.161.951	*0,78%*
Yatırım danışmanlığı geliri	15.834.351	*0,45%*	9.187.404	*0,40%*
Yatırım fonu satış komisyonları	14.502.918	*0,41%*	8.657.454	*0,37%*
Repo / ters repo aracılık komisyonları	10.930.510	*0,31%*	7.224.728	*0,31%*
DİBS alım satım aracılık komisyonları	5.291.441	*0,15%*	3.849.623	*0,17%*
Sermaye artışına aracılık komisyonu	3.652.413	*0,10%*	4.908.252	*0,21%*
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	18.856	*0,00%*	13.451.413	*0,58%*
Toptan Satış Pazarı Komisyonları	0	*0,00%*	748.871	*0,03%*
TOPLAM BRÜT HİZMET GERLİRLERİ	**3.530.041.107**	**100%**	**2.314.772.201**	**100%**
Acentelere ödenen komisyonlar	-920.110.537	-	-526.590.194	
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	-24.512.548	-	-49.494.543	
Diğer ödenen komisyonlar	-21.331.799	-	-6.755.317	

TOPLAM NET HİZMET GELİRLERİ	**2.564.086.222**	**-**	**1.731.932.147**	

Başlıca Finansal Büyüklükler

Bin TL	**2023**	**2022**
Toplam Aktifler	17.758.601	25.271.701
Nakit Değerler	3.273.339	3.811.649
Menkul Kıymetler	6.488.062	11.491.803
Özsermaye	5.445.741	3.785.241
Net Kar	1.669.178	459.215

Başlıca Finansal Oranlar

%	**2023**	**2022**
Özsermaye Karlılığı	36,16	12,88
Aktif Karlılığı	7,76	2,43
Hisse Başına Kar (kuruş)	20,86	5,74

6.1.2 Araştırma ve Geliştirme Süreci Devam Eden Önemli Nitelikte Ürün ve Hizmetler ile Söz Konusu Ürün ve Hizmetlere İlişkin Araştırma ve Geliştirme Sürecinde Gelinen Aşama Hakkında Ticari Sırrı Açığa Çıkarmayacak Nitelikte Kamuya Duyurulmuş Bilgi

Yoktur.

6.2 Başlıca Sektörler / Pazarlar:

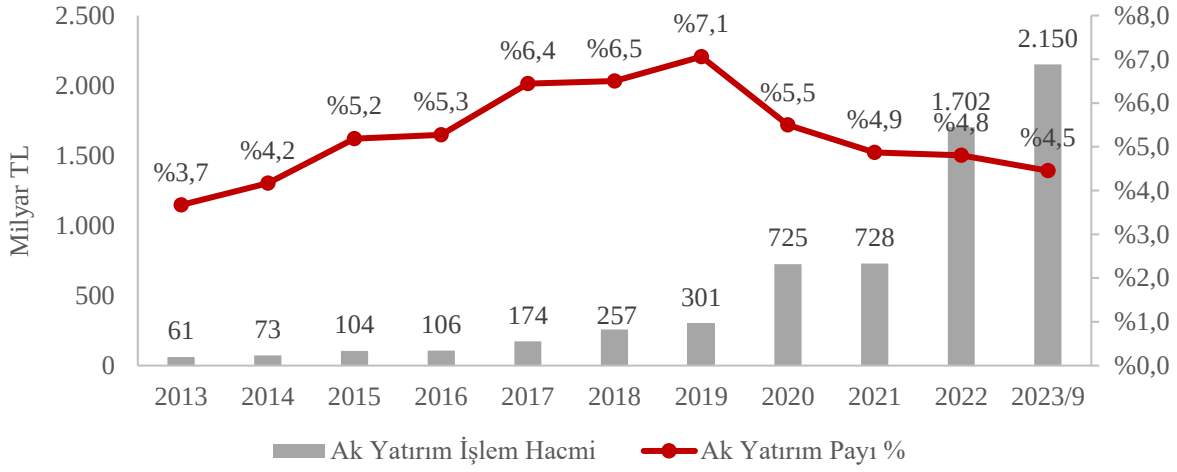
6.2.1 Faaliyet Gösterilen Sektörler/Pazarlar ve İhraççının Bu Sektörlerdeki/Pazarlardaki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

Ak Yatırım, 2024 itibarıyla Türkiye'nin 9 ilindeki 12 şubesi ve merkezinde bulunan satış ekipleri ile müşterilerine hizmet vermektedir. Ak Yatırım şubeleri aynı zamanda Türkiye genelinde 704 Akbank şubesi ile çalışarak Akbank müşterilerinin yatırımları konusunda hizmet vermektedir.

Pay Piyasasında Ak Yatırım

Ak Yatırım 2023/9 döneminde, BİST Pay Piyasası'nda aktif olarak işlem yapan 56 aracı kurum arasında, 2,15 trilyon TL işlem hacmi ve %4,46 pazar payıyla yedinci sırada, 2022 yılında 1,7 trilyon TL işlem hacmi ve %4,81 pazar payı ile yedinci sırada, 2021 yılında, 53 aracı kurum arasında 733,5 milyar TL işlem hacmi ve %4,88 pazar payı ile beşinci sırada, 2020 yılında, 725 milyar TL işlem hacmi ve %5,5 pazar payı ile beşinci sırada ve 2019 yılında ise, 300 milyar TL işlem hacmi ve %7,1 pazar payı ile dördüncü sırada yer almıştır.

Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

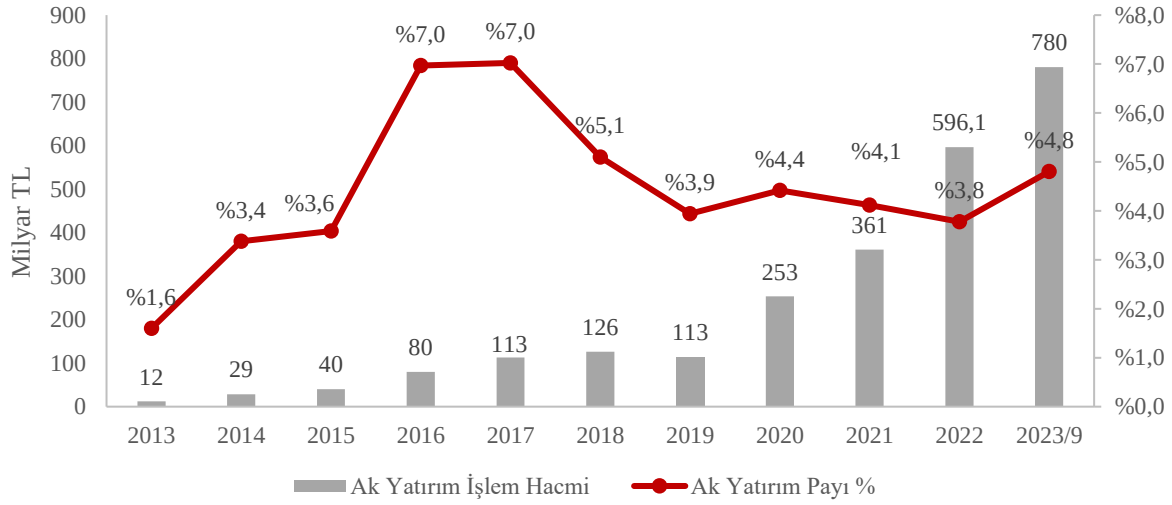


Kaynak: *Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/)*
Erişim Tarihi: 15.02.2024

Vadeli İşlemlerde Ak Yatırım

Ak Yatırım, 2023/9 döneminde Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda aktif olarak işlem yapan 53 aracı kurum arasında 780 milyar TL işlem hacmi ve %4,80 pazar payı ile altıncı sırada, 2022 yılında 596,1 milyar TL işlem hacmi ve %3,78 pazar payı ile sekizinci sırada, 2021 yılında aktif olarak işlem yapan 63 aracı kurum arasında 360,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,03 pazar payı ile sekizinci sırada, 2020 yılında 253,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,42 pazar payı ile sekizince sırada ve 2019 yılında 113 milyar TL işlem hacmi ve %4,9 pazar payı ile altıncı sırada yer almıştır.

VİOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

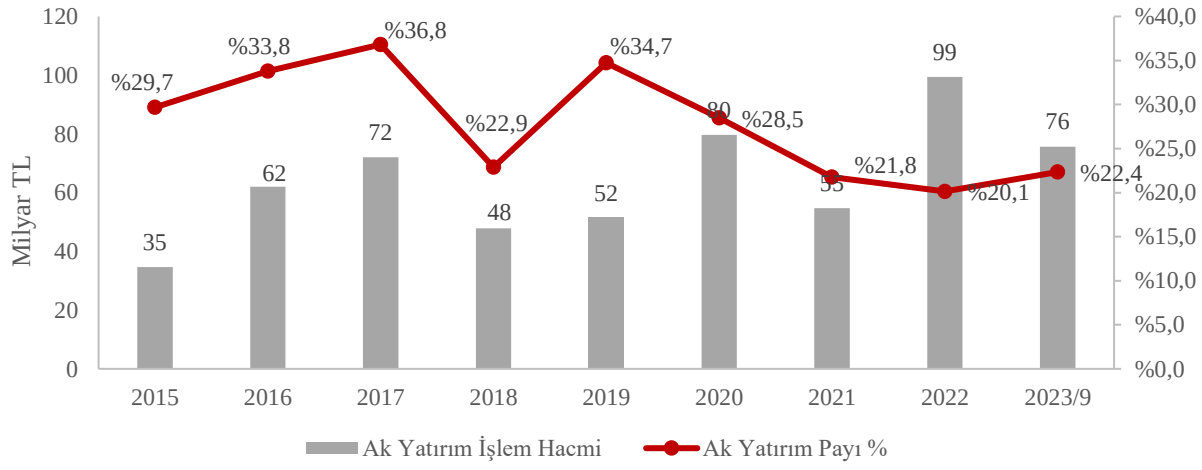


Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/)
Erişim Tarihi: 15.02.2024

Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım / Satım Pazarı'nda Ak Yatırım

Ak Yatırım, 2023/9 döneminde, Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı'nda aktif olarak işlem yapan, 35 kurum arasından 76 milyar TL işlem hacmi ve %22,4 Pazar payıyla

ikinci sırada, 2022 yılında 37 aracı kurum arasında 99 milyar TL işlem hacmi ve %20,1 Pazar payıyla ikinci sırada, 2021 yılında, aktif olarak işlem yapan 36 aracı kurum arasında 55 milyar TL işlem hacmi ve %21,8 Pazar payıyla ikinci sırada, 2020 yılında, aktif olarak işlem yapan 37 aracı kurum arasında 80 milyar TL işlem hacmi ve %28,5 pazar payı ile birinci sırada ve 2019 yılında ise, 52 milyar TL işlem hacmi ve %34,7 piyasa payı ile birinci sırada yer almıştır.



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/)

Erişim Tarihi: 15.02.2024

Pay Halka Arzları ve Diğer Pay Piyasası İşlemleri

Ak Yatırım Kurumsal Finansman Departmanı müşterilerine pay halka arzlarında, borçlanma aracı ihraçlarında, şirket satın alma ve birleşme işlemlerinde, özelleştirme projelerinde alıcı veya satıcı tarafta finansal danışmanlık hizmeti vermektedir.

Ak Yatırım, halka arz aracılık hizmetleri kapsamında müşterilerine; halka arz öncesi yapılandırma, değerleme, SPK ve BIST süreçlerinin yürütülmesi, halka arz reklam ve tanıtım kampanyalarının yürütülmesi, yurtiçi ve yurtdışı pazarlama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesi konularında hizmet vermektedir. Ak Yatırım, kurumsal finansman alanındaki tecrübeli ekibi, güçlü satış ekibi, geniş dağıtım ağı ve araştırma desteği sayesinde bugüne kadar birçok halka arzı başarıyla tamamlamıştır.

Ak Yatırım 2023 yılında, Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş., Bien Yapı Ürünleri Sanayi Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi ve Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri Sanayi Ticaret A.Ş. olmak üzere 4 adet pay halka arzına lider olarak aracılık etmiş ve ayrıca 23 adet halka arzda konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır.

Ak Yatırım 2022 yılında herhangi bir pay halka arzına lider olarak aracılık etmemiş, ancak 9 adet halka arzda konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır.

Ak Yatırım, 2021 yılında Kalekim ve Anatolia olmak üzere 2 tane pay halka arzına lider olarak aracılık etmiştir.

Ak Yatırım 2021 yılında ayrıca 11 adet halka arzda konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır.

Ak Yatırım Borçlanma Araçları İhraçları

Ak Yatırım, özel sektör borçlanma aracı işlemlerinde sektörün öncü aracı kurumlarından biridir.

2023 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 39.492 milyon TL nominal tutar ve %44,6 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

2022 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 12.031 milyon TL nominal tutar ve %36,2 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

2021 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 3.785 milyon TL nominal tutar ve %25,2 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

Ak Yatırım, tek seferde ihraç edilen en büyük reel sektör bonosu (Enerjisa – 3,1 milyar TL), TLREF'e endeksli reel sektör ihracı (Korteks Mensucat – 2019), TRLIBOR'a endeksli tahvil (Rönesans Holding – 2016), 3 yıl vadeli tahvil (Akbank – 2012), 4 yıl vadeli tahvil (YDA İnşaat – 2016), 5 yıl vadeli tahvil (Enerjisa Enerji – 2017) ve en büyük yeşil reel sektör tahvili (Enerjisa Enerji – 1,5 milyar TL) gibi özel sektör borçlanma araçları piyasasının öncüsü olan ürünleri ihraç eden aracı kurumdur.

Ak Yatırım Şirket Birleşme ve Devralma, Özelleştirme İşlemleri

Ak Yatırım, alıcı ve satıcı tarafta birçok şirket birleşme/satın alma işlemine aracılık etmiş ve halihazırda gayrimenkul, otomotiv yan sanayi, enerji sektörlerinde devam eden projelerde danışmanlık hizmeti vermektedir.

Ak Yatırım, ayrıca birçok özelleştirme işleminde, alıcı veya satıcı tarafta finansal danışmanlık hizmeti vermiştir. Ak Yatırım, son olarak 2016-2021 döneminde, Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.'ye ("Türkşeker") ait şeker fabrikalarının özelleştirilmesinde Türkşeker'e satıcı taraf danışmanlığı hizmeti sunmuştur.

6.3 İhraççının Rekabet Konumuna İlişkin Olarak Yaptığı Açıklamaların Dayanağı:

Piyasa bilgilerine ilişkin veriler yukarıda her bir grafiğin altında belirtildiği üzere BİAŞ (http\\borsaistanbul.com) ile meslek örgütü TSPB (http\\www.tspb.org.tr)'nin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının Dâhil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi, Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları, İhraççıyla Olan İlişkileri Ve İhraççının Grup İçindeki Yeri:

Ak Yatırım'ın paylarının tamamının sahibi, Bakanlar Kurulu'nun 3/6710 sayılı kararıyla verilen izin çerçevesinde, her türlü banka işlemleri yapmak ve Türkiye Cumhuriyeti Kanunlarının menetmediği her çeşit iktisadi, mali ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyette bulunan Akbank'tır.

Akbank, payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan bir halka açık ortaklık olup, Sabancı Holding tarafından kontrol edilmektedir.

Sabancı Holding, payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan bir halka açık ortaklık olup, Sabancı Ailesi fertleri tarafından kontrol edilmektedir.

Holding'in bir kısmı halka açık olan çok sayıdaki iştiraki, bankacılık, sigortacılık, finansal hizmetler, enerji, çimento, otomotiv, lastik, tekstil, gıda perakendeciliği, teknoloji perakendeciliği, tütün ürünleri, turizm ve dış ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Ak Yatırım'ın 02.04.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler ve kısaca faaliyet konuları aşağıda belirtilmektedir.

- **Akbank**

Banka'nın temel faaliyet alanı perakende bankacılık, ticari bankacılık, kurumsal ve yatırım bankacılığı, özel bankacılık ve yatırım hizmetleri, döviz, para piyasaları ve menkul kıymet işlemleri (Hazine işlemleri) ile uluslararası bankacılık hizmetlerini içeren bankacılık faaliyetlerini kapsamaktadır. Banka normal bankacılık faaliyetlerinin yanı sıra, şubeleri aracılığıyla, Aksigorta A.Ş. ve Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. adına sigorta acenteliği faaliyetlerini yürütmektedir.

- **Ak Finansal Kiralama A.Ş.**

Şirket'in başlıca faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmak ve her çeşidi ile kiralama işlemleri yapmaktır.

- **Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**

Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir.

- **Aksigorta A.Ş.**

Şirket, Türkiye'de başlıca oto ve oto dışı, yangın, nakliyat, kaza, ferdi kaza, mühendislik, tarım ve hastalık/sağlık gibi branşlarda sigortacılık faaliyeti yürütmektedir.

- **Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş.**

Şirket, bireysel emeklilik faaliyeti ile hayat ve ferdi kaza sigortası alanlarında sigortacılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

- **Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Şirket'in ana faaliyet alanı her nevi tekerlek lastiği üretimi, pazarlama ve satışıdır. 1988 yılında Şirket, Bridgestone Corporation ile bir lisans sözleşmesi imzalayarak Bridgestone lastiklerini üretmeye ve satmaya başlamıştır.

- **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Şirket'in faaliyet konusunu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışı oluşturmaktadır.

- **Enerjisa Enerji A.Ş.**

Enerjisa Enerji A.Ş., elektrik enerjisi dağıtımı, perakende satışı ve ilgili sair faaliyetler ile iştigal eden şirketlere iştirak etmek ve iştiraklerini yönetmek dahil kendi ana sözleşmesindeki yazılı diğer hususlarda faaliyet göstermektedir.

- **Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.**

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. 1967 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak finans, üretim ve ticaret gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren şirketlerin idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

- **Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.**

Veri işleme, barındırma ve ilgili faaliyetler (veri girişi, verinin işlenmesi, özel raporların oluşturulması, depolanması, vb.)

Ak Yatırım'ın grup şirketleri ile olan ilişkisi ve grup şirketleri ile gerçekleştirilen işlem ve oluşan bakiyelere ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

TL	**2023**	**2022**
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	236.623.559	617.044.654
Vadesiz TL mevduat (Akbank T.A.Ş.)	1.009.536.610	110.473.110
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	132.110.953	-
Toplam	**1.378.271.122**	**727.517.764**

Finansal Yatırımlar

TL	**2023**	**2022**
Yatırım Fonları - Akportföy Yatırım Fonları	3.862.292.563	749.974.796
Toplam	**3.862.292.563**	**749.974.796**

Alınan Teminat Mektupları

TL	**2023**	**2022**
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	294.529.191	308.251.395
Akbank T.A.Ş.	38.811	63.950
Toplam	**294.568.002**	**308.315.345**

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

TL	**2023**	**2022**
Agesa Emeklilik Fonları	8.569.315	221.242.499
Ak Portföy Yatırım Fonları	13.479.108	8.611.995
Akbank T.A.Ş	-	30
Toplam	**22.048.423**	**229.854.524**

İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler

TL	**2023**	**2022**
Akbank T.A.Ş.	591.792	689.604
Aksigorta A.Ş.	65.998	525.819
Toplam	**657.790**	**1.215.423**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

TL	**2023**	**2022**
Akbank T.A.Ş.	389.109	824.457.068
Toplam	**389.109**	**824.457.068**

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

TL	2023	2022
Ak Portföy Yatırım Fonları	1.124.109.383	107.788.423
Agesa Emeklilik Fonları	1.082.826.564	293.958.632
Akbank T.A.Ş.	7.456.099	5.724.111
Aksigorta A.Ş.	-	358.322
Diğer	56.205	627.855
Toplam	**2.214.448.251**	**408.457.343**

İlişkili Taraflardan Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

TL	2023	2022
Akbank T.A.Ş.	3.712.703	5.086.385
Toplam	**3.712.703**	**5.086.385**

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

TL	2023	2022
Akbank T.A.Ş.	1.984.216	3.436.288
Toplam	**1.984.216**	**3.436.288**

İlişkili Taraflardan Sağlanan Komisyon Gelirleri - Hizmet Gelirleri

TL	2023	2022
Akbank T.A.Ş	11.325.394	27.111.940
Aksigorta A.Ş.	112.244	769.077
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	4.078.242	2.288.536
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.271.656	7.937.074
EnerjiSA Enerji A.Ş.	105.273.943	91.339.861
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. AŞ.	75.602.585	646.323
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	3.867.176	2.778.682
Diğer	209.135	264.792
Toplam	**209.740.375**	**133.136.285**

İlişkili Taraflara Ödenen Komisyon Giderleri - Hizmet Satışlarından İndirimler

TL	2023	2022
Akbank T.A.Ş.	925.869.772	526.590.194
Toplam	**925.869.772**	**526.590.194**

İlişkili Taraflardan Sağlanan Diğer Gelirler - Diğer Faaliyet Geliri/Finansal Gelir

TL	2023	2022
Akbank T.A.Ş. (Faiz Geliri)	170.773.068	25.023.104
Toplam	**170.773.068**	**25.023.104**

İlişkili Taraflara Ödenen Faaliyet Giderleri - Genel Yönetim Giderleri

TL	2023	2022
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	18.010.856	5.060.362
Agesa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	7.759.712	4.926.076
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	59.760.826	8.227.616
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	15.089.959	13.284.507
Toplam	**100.621.353**	**31.498.561**

İştirak İlişkisi

- **Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş.**

24.05.2023 tarihi itibariyle Ak Yatırım'ın iştiraki olan Stablex'in temel faaliyet konusunu bilgisayar programlama faaliyetleri (sistem, veri tabanı, network, web sayfası vb. yazılımları ile müşteriye özel yazılımların kodlanması vb) oluşturmaktadır.

07.05.2024 tarihi itibariyle Ak Yatırım'ın Stablex'e iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket Bilgileri		**Ak Yatırım'ın Sahip Olduğu Paylara İlişkin Bilgiler**	
Ticaret Unvanı	**Sermayesi**	**Nominal Tutar**	**Pay Oranı (%)**
Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş.	30.000.000 TL	26.400.000	88

7.2. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin Ya Da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi:

İhraççı, paylarının %100'üne sahip olan Banka ve Banka'nın hâkim ortağı olan Holding haricinde herhangi bir grup şirketinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1 Bağımsız Denetimden Geçmiş Son Finansal Tablo Döneminden İtibaren İhraççının Finansal Durumu ile Faaliyetlerinde Olumsuz Bir Değişiklik Olmadığına İlişkin Beyan:

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2023'ten itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2 İhraççının Beklentilerini Önemli Ölçüde Etkileyebilecek Eğilimler, Belirsizlikler, Talepler, Taahhütler veya Olaylar Hakkında Bilgiler:

Yoktur.

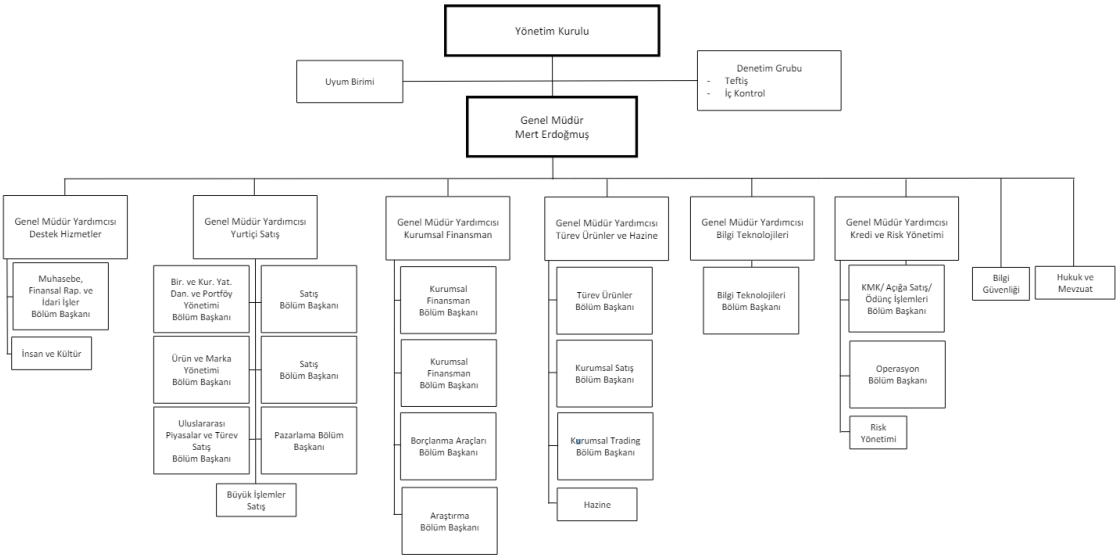
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının Genel Organizasyon Şeması:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



10.2. İdari Yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye	
				(TL)	(%)
Levent ÇELEBİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan; Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Türker TUNALI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Yunus Emre ÖZBEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Mert ERDOĞMUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	1 yıl / 7 ay	-	-
Emre KAHRAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Halil Hüsnü EREL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Zeynep YENEL ONURSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 7 ay	-	-
Ayli Begüm SAYINTA	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	7 ay / 7 ay		

Ak Yatırım Esas Sözleşmesi'nin 11'inci maddesi gereği Şirket en çok dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir, 12'nci maddesi uyarınca söz konusu yönetim kurulu üyelerinin görev süresi en çok 3 (üç) yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

İhraççı yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında Grup içerisinde üstlenmiş oldukları görevler aşağıda belirtilmektedir.

Levent ÇELEBİOĞLU	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Türker TUNALI	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Akbank T.A.Ş. İç Kontrol Başkanı
Yunus Emre ÖZBEN	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Mert ERDOĞMUŞ	Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Emre KAHRAMAN	Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Başkanı
Halil Hüsnü EREL	Akbank T.A.Ş. Danışmanı
Zeynep YENEL ONURSAL	-
Ayli Begüm SAYINTA	Akbank T.A.Ş. Müşteri İletişim Merkezi Bölüm Başkanı

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Levent ÇELEBİOĞLU	Akbank AG - Gözetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Türker TUNALI	Akbank AG – Gözetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı; Ak Öde Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi; Ak Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Fonlama Komitesi Üyesi. Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Ferhat Sami ÖZÇELİK	-
Yunus Emre ÖZBEN	Ak Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Kredi Komitesi Üyesi, Kredi İzleme Komitesi Üyesi
Mert ERDOĞMUŞ	Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş – Yönetim Kurulu Başkanı
Emre KAHRAMAN	Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş – Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Hüsnü EREL	Ak Öde Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi
Zeynep YENEL ONURSAL	Kron Teknoloji A.Ş.
Ayli Begüm SAYINTA	Akbank T.A.Ş. Müşteri İletişim Merkezi Bölüm Başkanı

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Sermaye Payı**	
			(TL)	**(%)**
Süleyman CENGİZ	Genel Müdür Yardımcısı	Bölüm Başkanı	-	-
Ahmet Kemal ATASOY	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Alp Albert KRESPİN	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan EKER	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

Mustafa ULAK	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-

Mert ERDOĞMUŞ – Genel Müdür

İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Mert ERDOĞMUŞ, 1993 yılında ABD'nin Bloomsburg Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 1994 - 2000 yılları arasında önce Tütünbank'ta, daha sonra Bank Kapital'da görev yapmıştır. 2000 yılında İş Yatırım'da Şube Müdürü olarak göreve başlayan ERDOĞMUŞ, 2006 - 2014 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmüştür. 2015 yılında Ak Yatırım'da Genel Müdür olarak göreve başlayan ERDOĞMUŞ halen bu görevini sürdürmektedir.

Ahmet Kemal ATASOY - Genel Müdür Yardımcısı

İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden 1993 yılında mezun olan Ahmet Kemal ATASOY, işletme yüksek lisansını Koç Üniversitesi'nde tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1995 yılında Ata Yatırım'da Kurumsal Finansman bölümünde başlayan Ahmet Kemal ATASOY, daha sonra Demir Yatırım'da görev almış ve 2001 yılında Ak Yatırım kariyerine başlamıştır. Halen Ak Yatırım Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Alp Albert KRESPİN - Genel Müdür Yardımcısı

Albert Krespin 1996'da Boğaziçi Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuş ve 1998 yılında Koç Üniversitesi'nden MBA derecesi almıştır. Profesyonel kariyerine 1998 yılında Deutsche Securities Menkul Değerler şirketinde başlayan KRESPİN, Araştırma, Türev, Satış birimlerinde çeşitli roller üstlenmiştir. 2012-2020 arasında aynı şirkette Genel Müdür olarak görev yapmıştır. KRESPİN halen Ak Yatırım'da Hazine ve Türev Ürünlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. Krespin, TSPB, TUYİD, CFA Society Istanbul, TUSIAD gibi mesleki sivil toplum kuruluşlarında çeşitli roller üstlenmektedir. Koç Üniversitesi'nde misafir öğretmen olarak Türev Ürünler dersi vermektedir.

Gökhan EKER - Genel Müdür Yardımcısı

1972 yılında doğan Sn. EKER, 1995 yılında Ege Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuş olup 2000 yılında Yeditepe Üniversitesi MBA programını tamamlamıştır. Meslek hayatına 1995 yılında başlayan EKER, çeşitli kurumlarda üst düzey yöneticilik yapmıştır ve ileri seviyede İngilizce bilmektedir. 2006'dan bu yana bir parçası olduğu Akbank Ailesi'nde son olarak Mimari ve Temel Bankacılık Bölüm Başkanı görevini üstlenen Sn. EKER, Ocak 2022 itibariyle Ak Yatırım'a Bilgi Teknolojileri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Mustafa ULAK – Genel Müdür Yardımcısı

Marmara Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Mustafa ULAK, 2008-2019 yılları arasında önce Fortis Bank'ta, daha sonra ise Türkiye Ekonomi Bankası'nda görev almıştır. 2019-2023 yılları arasında Akbank'ta Karşı Taraf ve Piyasa Riski Müdürü olarak kariyerini sürdüren ULAK, 2023 yılı Nisan ayı itibariyle Ak Yatırım'da Kredi ve Risk Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır.

Süleyman CENGİZ – Genel Müdür Yardımcısı

Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nden mezun olan Sn. CENGİZ, 1996 yılında University of Maryland at College Park'da MBA/MS in Finance derecesini almıştır. Profesyonel kariyerine 997 yılında finans sektöründe başlayan Sn. CENGİZ çeşitli kurumlarda yönetici olarak çalışmıştır. 2001'den bu yana çalıştığı Ak Yatırım'da son olarak Kurumsal Finansman Bölüm Başkanlığı görevini üstlenen Sn. CENGİZ, Ocak 2024 itibariyle Destek Hizmetlerinden (Finansal Raporlama, İnsan ve Kültür) Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

10.4. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yönetimde Söz Sahibi Personelin İhraççıya Karşı Görevleri İle Şahsi Çıkarları veya Diğer Görevleri Arasında Bulunan Olası Çıkar Çatışmaları Hakkında Bilgi:

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

Ak Yatırım Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, Ak Yatırım'ın yönetimi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve esas sözleşme hükümlerine tabi olup, Genel Kurul'a ait hususlar dışında kalan konularda karar almak ve sulh, ibra, tahkim, feragat yetkilerini mutlak şekilde kullanmak, çeşitli komiteler kurmak ile şirketin işletme konularının gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu her yıl Türk Ticaret Kanunu'nun 366. maddesine göre bir başkan, en az bir başkan yardımcısı seçer. Başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmak, Yönetim Kurulu'na ve Genel Kurul'a başkanlık etmek yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu şirket işlerinin ve muamelelerinin aksamadan ve başarılı bir şekilde yürütülmesi amacıyla şirket işlerinin gerektirdiği çoklukta başkanın, onun yokluğu halinde başkan yardımcılarından herhangi birisinin daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurulu'nun yılda en az dört kez toplanması mecburidir. 2023 yılında Yönetim Kurulu 5 kez fiziken toplanmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin, Ak Yatırım ile muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Esas Sözleşmede hüküm altına alınmıştır.

11.1. İhraççının Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri İle Diğer Komite Üyelerinin Adı, Soyadı ve Bu Komitelerin Görev Tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite

- Ferhat Sami ÖZÇELİK Komite Başkanı
- Türker TUNALI Komite Başkan Yardımcısı

Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına Ak Yatırım bünyesinde kurumsal yapıya uygun ve etkin bir iç denetim sisteminin kurulması ve işletilmesinden sorumlu olarak faaliyetlerini yürütür. Denetim Komitesi, yılda en az 4 kez toplanmaktadır. Komite gündemi, son çeyrek dönem mali tabloları ve bağımsız denetim raporu; Teftiş Birimi & İç Kontrol Birimi & Risk Yönetimi Birimi faaliyetlerine ilişkin bilgiler; mevcudiyeti halinde, şirketin maruz kaldığı önemli riskler ve olaylara ilişkin bilgilerden oluşmaktadır.

Kredi Komitesi

- Yunus Emre ÖZBEN Komite Başkanı

SPK tarafından kredi olarak belirlenen tüm ürünlerde uygulama ilke ve esaslarını belirler ve değişiklik yapar. Yetkisi dâhilindeki müşteri limit taleplerini değerlendirip onaylar, yetkisini aşanları Yönetim Kurulu'na sunar. Özkaynak olacak varlıkların değerleme oranlarının tespiti için model belirler ve değerleme oranlarını tespit eder. Kredili İşlemler İzleme Raporu'nu takip ederek müşteri risklerini yönetir. Olağanüstü piyasa koşullarında Kurum riskini önleyebilmek için gerekli tedbirleri alır ve/veya tedbirleri alması için ilgili birim ve kişileri görevlendirir. Kredi Komitesi ayda en az 4 kez toplanmaktadır. 2023 yılı Aralık ayı itibarıyla toplam 58 kez toplanmıştır.

11.2. İhraççının Kurulduğu Ülkedeki Kurumsal Yönetim İlkeleri Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi Hakkında Açıklama:

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması Şirket açısından zorunlu değildir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son Genel Kurul Toplantısı ve Son Durum İtibariyle Sermayedeki veya Toplam Oy Hakkı İçindeki Payları Doğrudan veya Dolaylı Olarak %5 ve Fazlası Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler Ayrı Olarak Gösterilmek Kaydıyla Ortaklık Yapısı:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**21/03/2024**		**02/04/2024**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Akbank T.A.Ş.	80.000.000	100,0	80.000.000	100,0
TOPLAM	**80.000.000**	**100,0**	**80.000.000**	**100,0**

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**21/03/2024**		**02/04/2024**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.*	32.600.000	40,75	32.600.000	40,75
Diğer	47.400.000	59,25	47.400.000	59,25
TOPLAM	**80.000.000**	**100,00**	**80.000.000**	**100,00**

(*) Akbank T.A.Ş. sermayesinin %40,75'ine sahip olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. sermayesinin %13,09'unu Sakıp Sabancı Holding A.Ş., %7,23'ünü Serra SABANCI, %6,84'ünü Çiğdem Sabancı BİLEN,%6,84'ünü Suzan Sabancı DİNÇER bulundurmaktadır.

12.2. Sermayedeki veya Toplam Oy Hakkı İçindeki Payları %5 ve Fazlası Olan Gerçek Kişi Ortakların Birbiriyle Akrabalık İlişkileri:

Yoktur.

12.3. Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	0,01	80.000.000	100,0
			TOPLAM	**80.000.000**	**100,0**

12.4. İhraççının Yönetim Hâkimiyetine Sahip Olanların Adı, Soyadı, Ticaret Unvanı, Yönetim Hâkimiyetinin Kaynağı ve Bu Gücün Kötüye Kullanılmasını Engellemek İçin Alınan Tedbirler:

Akbank, toplam 80.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların ve dolayısıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip bulunmakta olup, 9 üyeye kadar atanabilecek Yönetim Kurulu'nun tamamını belirleme hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in ana ve tek ortağı Akbank'tır. Kontrolün kaynağı, sahibi olduğu paylardır.

Yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için mevzuatta öngörülenler dışında alınan bir tedbir bulunmamaktadır.

12.5. İhraççının Yönetim Hâkimiyetinde Değişikliğe Yol Açabilecek Anlaşmalar/Düzenlemeler Hakkında Bilgi:

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları Uyarınca Hazırlanan ve İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tabloları İle Bunlara İlişkin Bağımsız Denetim Raporları:

Ak Yatırım'ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin finansal tabloları ve ilgili bağımsız denetim raporları aşağıda belirtilen tarihlerde Ak Yatırım internet sitesi (www.akyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr)'de kamuya açıklanmıştır.

a) 31/12/2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 30/01/2023 tarihinde

b) 31/12/2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 04/03/2024 tarihinde

13.2. İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alması Gereken Finansal Tablo Dönemlerinde Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren Kuruluşların Unvanları, Bağımsız Denetim Görüşü ve Denetim Kuruluşunun/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Değişmiş Olması Halinde Nedenleri Hakkında Bilgi:

Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Hazırlanma Esasları	Konsolide/ Solo	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2023	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	TMS-TFRS	Solo	Olumlu
31.12.2022	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	TMS-TFRS	Solo	Olumlu

Bağımsız denetim kuruluşu 2022 ve 2023 yıllarında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. iken, 2022 yılında sorumlu ortak baş denetçi Zeynep Uras, 2023 yılında ise sorumlu ortak baş denetçi Gökçe Yaşar Temel olmuştur.

13.3. Son 12 Ayda İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Karlılığı Üzerinde Önemli Etkisi Olmuş veya İzleyen Dönemlerde Etkili Olabilecek Davalar, Hukuki Takibatlar ve Tahkim İşlemleri:

Yoktur.

13.4. Son Finansal Tablo Tarihinden Sonra Meydana Gelen, İhraççının ve/veya Grubun Finansal Durumu veya Ticari Konumu Üzerinde Etkili Olabilecek Önemli Değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Ödenmiş Sermaye: 80.000.000.-TL

14.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas Sözleşme ve İç Yönergeye İlişkin Önemli Bilgiler:

Ak Yatırım esas sözleşmesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın hükümlerine istisna oluşturabilecek özel bir hüküm bulunmamaktadır.

Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'de özel bir hüküm bulunmamaktadır.

İmza Yetkileri Hakkındaki İç Yönerge'de, özel yetkiler düzenlenmiş olup bu başlık altındaki konularda Yönetim Kurulu kararı olması gerekmektedir. (Madde. 10). Aynı yönergenin Mal ve Hizmet Alımlarında Sözleşme Yapılması başlığı altında parasal limitler belirlenmiştir (Madde.11)

Ak Yatırım'ın yetkili kişilerce imzalanmış Esas Sözleşmesi'ne **Ek-1**'de,

Genel Kurul Çalışma Esaslarına İlişkin İç Yönerge'sine **Ek-2**'de, İmza Yetkilerine İlişkin İç Yönerge'ye ise **Ek-3**'te yer verilmektedir.

14.4. Esas Sözleşmenin İlgili Maddesinin Referans Verilmesi Suretiyle İhraççının Amaç ve Faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin 3 üncü maddesi gereğince Şirketin amacı, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, bu amacı gerçekleştirmek için mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla, ödünç para vermeye müncer olmamak üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

a) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,
b) Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi,
c) Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımının yapılması,
d) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,
e) Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi,
f) SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;

- Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık,
- Menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
- Yatırım danışmanlığı,
- Bireysel portföy yöneticiliği,
- Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev araçların alım satımına aracılık,
- Mevzuatın izin verdiği ölçüler çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı piyasalarda kaldıraçlı alım/satım işlemleri faaliyetinde bulunmak,
- Borsa İstanbul Uluslararası Pazar'da işlem yapmak,
- Takasbank Borsa Para Piyasası'nda işlem yapmak,
- Takasbank Menkul Kıymet Kredisi ve Ödünç Menkul Kıymet Kredisi işlemlerinde bulunmak,
- T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın bono ve tahvil ihracına iştirak etmek,
- TCMB Açık Piyasa İşlemlerine iştirak etmek,
- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,
- Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,
- Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması,
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,
- Para ve sermaye piyasalarında ileride ihdas edilebilecek piyasalarda işlem yapmak ve yeni araçların alım satımına aracılık etmek,

g) Menkul kıymet ile vadeli işlemler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,

ğ) Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi ile portföy saklanması,

h) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve pay senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak,

ı) Yukarıda sayılan faaliyetlerin yanı sıra, mevzuatın gerektirdiği izinlerin alınması kaydı ile yurt içi ve yurt dışı piyasalarda mevzuatın izin verdiği diğer sermaye piyasası faaliyetleri ile finansal ürün ve hizmetleri sunmak.

Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3 üncü maddesinin üçüncü bölümündeki ek iş ve işlemleri de yapabilmektedir.

14.5. Sermayeyi Temsil Eden Payların Herhangi Bir Borsada İşlem Görüp Görmediği Hakkında Bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında, bağımsız denetim kuruluşundan sağlanan bilgilere yer verilmektedir.

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 İhraççı Bilgi Dokümanında, kurumsal derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından hazırlanan raporlardan faydalanılarak hazırlanmıştır.

Ak Yatırım, faaliyet hakkında bilgiler bölümünde TSPB ve BİAŞ gibi üçüncü kişilerden/kurumlardan alınan bilgilere aynen yer verilmiştir.

İlgili üçüncü kişilere de aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilmektedir:

SAHA Rating: www.saharating.com

TSPB: www.tspb.org.tr

BİAŞ: www.borsaistanbul.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.

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ihraççı ve piyasa yapıcısı Ak Yatırım'ın Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş / İSTANBUL adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet siteleri (www.akyatirim.com.tr ve **https://varant.akyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:**

1) **İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)**
2) **İhraççının 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları**

18. EKLER

Ek.1 : Ak Yatırım Esas Sözleşme
Ek.2 : Genel Kurul Çalışma Esaslarına İlişkin İç Yönerge
Ek.3 : İmza Yetkilerine İlişkin İç Yönerge