

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
**İhraççı Bilgi Dokümanıdır**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 19/3/2020 tarih ve 17/385 sayılı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraç tavanı 50.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları 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 ihraççı 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 [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) ..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

20 Mart 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

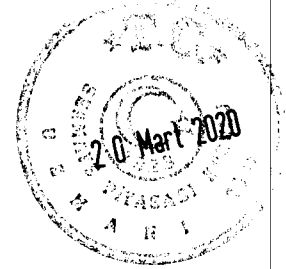
Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklemektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## İÇİNDEKİLER

|  |    |
|--|----|
| 0. Kısaltma ve Tanımlar  | 4  |
| 1. İhraççı Bilgi Dokümanının Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler            | 7  |
| 2. Bağımsız Denetçiler   | 7  |
| 3. Seçilmiş Finansal Bilgiler  | 8  |
| 4. Risk Faktörleri   | 10 |
| 5. İhraççı Hakkında Bilgiler   | 16 |
| 6. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler                                 | 19 |
| 7. Grup Hakkında Bilgiler  | 25 |
| 8. Eğilim Bilgileri  | 27 |
| 9. Kâr Tahminleri ve Beklentileri                                      | 27 |
| 10. İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler             | 28 |
| 11. Yönetim Kurulu Uygulamaları  | 30 |
| 12. Ana Pay Sahipleri  | 32 |
| 13. İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler | 33 |
| 14. Diğer Bilgiler   | 34 |
| 15. Önemli Sözleşmeler   | 36 |
| 16. Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler               | 36 |
| 17. İncelemeye Açık Belgeler   | 37 |
| 18. Ekler  | 37 |



## KISALTMA VE TANIMLAR

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

**Akbank Grubu:** Akbank T.A.Ş. ve İştirakleri

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

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

**Borsa/BIST/BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş.

**Dayanak Varlık/Gösterge:** BIST-30 endeksi ve BIST-30 endeksinde yer alan paylar

**Greek Değerleri:** Türev portföylerinin risklerini, fiyata etki eden faktörleri ve fiyat değişimlerinin bu faktörlere karşı hassasiyeti ölçmek için kullanılan parametrelerin genel adıdır. Delta, gamma, vega, theta ve rho olarak listelenir.

**İş Günü:** BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler

**İşleme Koyma:** Varantın sağladığı hakkın kullanımı

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

**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu

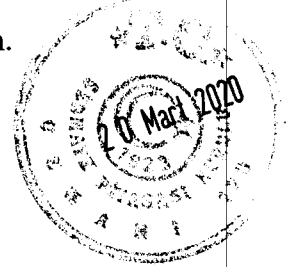
**Kurul/SPK:** Sermaye Piyasası Kurulu

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

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

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında 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 Menkul Değerler A.Ş.'ye 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



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

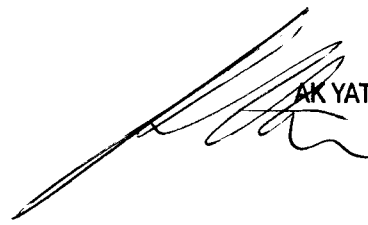
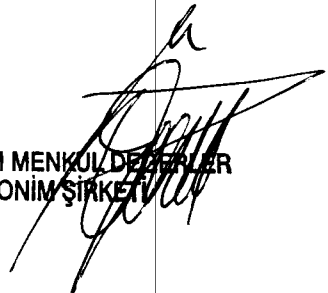
**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

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

**Varant / Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergesi 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 uzlaşısı ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

**VIOP:** Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası



  
  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin ("Borsa İstanbul") Kurul'a muhatap 14.01.2020 tarih ve 321 sayılı yazısında,

*"Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 6'ncı maddesine göre yatırım kuruluşu varantlarının ve sertifikalarının Borsa'da işlem görmeleri zorunlu olup bu çerçevede izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz bir husus bulunmamaktadır"*

ifadelerine yer verilmektedir.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## 1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

|  |   |
|--|---|
| <b>İhraççı</b><br><b>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br><b>Yetkilileri</b><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Mehmet Hakkı Taman</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>Neşe Pelin Özmen</b><br><b>Müdür</b><br><b>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER</b><br><b>ANONİM ŞİRKETİ</b><br><b>10.03.2020</b> | <b>İHRAÇCI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |



## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Ak Yatırım'ın 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Denetim Kuruluşunun Unvanı</b> | PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.                          |
| <b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>  | Talar Gül, SMMM  |
| <b>Denetim Kuruluşunun Adresi</b> | Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No: 48 B Blok<br>Kat: 9 Akaretler 34357 Beşiktaş / İstanbul |

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

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu olmamıştır.

### 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Ak Yatırım'ın 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Finansal Durum Tablosu (TL)                                      | Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 | Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>   |                                       |                                       |
| <b>Dönen varlıklar</b>   |                                       |                                       |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 46.247.530                            | 131.264.555                           |
| Finansal yatırımlar  | 35.184.802                            | 25.659.347                            |
| Ticari alacaklar   | 553.329.372                           | 995.692.587                           |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                          | 2.314.850                             | 159.246.026                           |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                  | 551.014.522                           | 836.446.561                           |
| Diğer alacaklar  | 37.041.013                            | 33.036.741                            |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar                           | 409.273                               | -                                     |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                   | 36.631.740                            | 33.036.741                            |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 925.204                               | 1.189.128                             |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler                      | 215.301                               | 226.240                               |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler              | 709.903                               | 962.888                               |
| Türev araçlar  | 434.283                               | 2.061.573                             |
| Diğer dönen varlıklar  | 3.156                                 | 1.427                                 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar             | 3.156                                 | 1.427                                 |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                                    | <b>673.165.360</b>                    | <b>1.188.905.358</b>                  |
| <b>Duran varlıklar</b>   |                                       |                                       |
| Finansal yatırımlar  | 164.965                               | 166.879                               |
| Diğer alacaklar  | 33.652.926                            | 53.285.619                            |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                   | 33.652.926                            | 53.285.619                            |
| Maddi duran varlıklar  | 5.870.627                             | 4.111.623                             |
| Kullanım hakkı varlıkları  | -                                     | 2.834.980                             |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                    | 14.304.404                            | 12.573.981                            |
| Ertelenen vergi varlığı  | 2.846.411                             | 3.294.383                             |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                                    | <b>56.839.333</b>                     | <b>76.267.465</b>                     |
| <b>Toplam varlıklar</b>  | <b>730.004.693</b>                    | <b>1.265.172.823</b>                  |
| <b>Kaynaklar</b>   |                                       |                                       |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                 |                                       |                                       |
| Kısa vadeli borçlanmalar   | 82.717.702                            | 170.516.032                           |
| - İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar                  | 74.932                                | 988.842                               |
| - İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar          | 82.642.770                            | 169.527.190                           |
| Diğer finansal yükümlülükler                                     | 309.323                               | 842.717                               |
| - Diğer muhtelif finansal yükümlülükler                          | 309.323                               | 842.717                               |
| Ticari borçlar   | 219.147.323                           | 516.851.212                           |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                              | 91.555.553                            | 69.151.846                            |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                      | 127.591.770                           | 447.699.366                           |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                 | 2.719.927                             | 3.135.914                             |
| Türev araçlar  | 18.091                                | -                                     |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                     | 3.824.739                             | 15.118.348                            |
| Kısa vadeli karşılıklar  | 17.668.325                            | 20.373.063                            |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 17.041.066                            | 19.966.727                            |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                  | 627.259                               | 406.336                               |



|  |                    |                      |
|--|--------------------|----------------------|
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | 3.718.255          | 8.151.775            |
| - İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler   | -                  | 903.627              |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                                 | 3.718.255          | 7.248.148            |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>  | <b>330.123.685</b> | <b>734.989.061</b>   |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   |                    |                      |
| Uzun vadeli borçlanmalar   | -                  | 3.068.118            |
| - İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar  | -                  | 1.115.842            |
| - İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar                                      | -                  | 1.115.842            |
| Uzun vadeli karşılıklar  | 4.297.600          | 5.940.045            |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar   | 4.297.600          | 5.940.045            |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>  | <b>4.297.600</b>   | <b>9.008.163</b>     |
| <b>Özkaynaklar</b>   |                    |                      |
| Ödenmiş sermaye  | 80.000.000         | 80.000.000           |
| Sermaye düzeltme farkları  | 16.802.123         | 16.802.123           |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | (1.670.962)        | (2.851.765)          |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)                                      | (1.670.962)        | (2.851.765)          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 61.080.554         | 66.597.842           |
| Geçmiş yıllar karları  | 126.521.433        | 233.372.380          |
| Net dönem karı   | 112.850.260        | 127.255.019          |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>  | <b>395.583.408</b> | <b>521.175.599</b>   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>  | <b>730.004.693</b> | <b>1.265.172.823</b> |

| Gelir Tablosu (TL)   | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31.12.2018 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31.12.2019 |
|--|---|---|
| <b>Kar veya zarar kısmı</b>                                      |   |   |
| Hasılat  | 4.223.394.648                               | 7.629.044.705                               |
| Satışların maliyeti (-)  | (4.041.605.254)                             | (7.424.874.319)                             |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar</b>                      | <b>181.789.394</b>                          | <b>204.170.386</b>                          |
| Esas faaliyetlerden finansal gelirler                            | 109.935.620                                 | 191.359.212                                 |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar</b>            | <b>109.935.620</b>                          | <b>191.359.212</b>                          |
| <b>Brüt kar</b>  | <b>291.725.014</b>                          | <b>395.529.598</b>                          |
| Genel yönetim giderleri (-)                                      | (103.094.748)                               | (123.350.525)                               |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)                        | (29.552.133)                                | (40.232.635)                                |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                               | 9.113.622                                   | 9.465.418                                   |
| <b>Esas faaliyet karı</b>  | <b>168.191.755</b>                          | <b>241.411.856</b>                          |
| Finansman gelirleri  | 156.184.207                                 | 128.775.665                                 |
| Finansman giderleri (-)  | (180.319.369)                               | (207.038.242)                               |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>           | <b>144.056.593</b>                          | <b>163.149.279</b>                          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                       | <b>(31.206.333)</b>                         | <b>(35.894.260)</b>                         |
| Dönem vergi gideri   | (31.352.597)                                | (35.911.075)                                |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                                 | 146.264                                     | 16.815                                      |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                         | <b>112.850.260</b>                          | <b>127.255.019</b>                          |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı</b>                        |   |   |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>          | <b>205.959</b>                              | <b>(1.180.803)</b>                          |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları               | 257.449                                     | (1.476.004)                                 |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi | (51.490)                                    | 295.201                                     |
| <b>Diğer kapsamlı gider, net</b>                                 | <b>205.959</b>                              | <b>(1.180.803)</b>                          |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                     | <b>113.056.219</b>                          | <b>126.074.216</b>                          |
| <b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç</b>               | <b>1,67</b>                                 | <b>1,58</b>                                 |

20 Mart 2020

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanınının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan yatırım kuruluşu varantlarına 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.**

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

Ak Yatırım tarafından ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına yapılacak yatırım; Ak Yatırım'ın, varantlar 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 yükümlülüklerin 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, varantlarda 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 fiyatlarını olumsuz yönde etkileyecektir. Varant vadesine kadar geçen sürede ihraççının derecelendirme notunda bir yükseliş olur ise, bu durum varant fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. İhraççının kredibilitesini etkileyecek olan derecelendirme notları ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğine ilişkin beklediği risk de aynı derecede büyük demektir. Derecelendirme notunun Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulur. Yeni varant ihracına izin verilmez; ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantları ise işlem görmeye devam eder.

Ekim 2019 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) AA+ olarak belirlenmiştir. Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 04.10.2019 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/790345> adresinde yayınlanmıştır.

Yatırımcılar varantların taşıdığı riskleri değerlendirebilecek bilgi ve tecrübe sahip olmayabilecekleri için işbu İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet dokümanları ile birlikte ilgili Risk Bildirim Formu'nu incelemelidirler.

## 4.2. Diğer Riskler

### 4.2.1 Yatırım Kuruluşu Varantı Yatırımlarına İlişkin Riskler:

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

Varant fiyatlamaları dayanak varlık fiyatının yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırım kuruluşu varantına yatırım yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi bu faktörlerin öngörülemez olduğunun farkında olmalı ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın fiyatı üzerindeki etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Yatırımcılar, varant yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler.

### 4.2.2 Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın tipidir. Varant tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan tipli varantlar yatırımcılarına vade boyunca ilgili dayanak varlığı alma ya da satma hakkını verirken Avrupa tipli varantlar sadece vade sonunda bu hakkı yatırımcılarına sunar. Aracı kuruluş ihraç ettiği varantın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer verir. Ayrıca, Avrupa tipli varantlarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise, varantlar 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 üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Ayrıca itfa zamanı uzlaşma olması durumundaki nakit akışı bazı vergi ve/veya masraflara tabi olabilirler, bunlarla ilgili detaylı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda paylaşılmaktadır.

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

Aracı kuruluş varantlarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalı, ayrıca uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi uzlaşma 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 olarak kapatma yolunu seçmelidirler.

#### 4.2.3 Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

İhraççı, olağanüstü durumlar nedeni ile ihraç ettiği varantların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları 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 hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derece faktörün varant fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir. İhraççının mali ve/veya yönetsel açıdan tecrübe ettiği, edeceği bilinen veya etmesi beklenen her türlü durum ve gelişme ihraççıya ait varantlarda arz talep dengesine etki ederek fiyat hareketlerine sebep olabilmektedir. Bu nedenle yatırımcılar, ihraççı kurumun piyasada sahip olduğu algının ve bu algıdaki değişimlerin varant 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 varantlarında işlem 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.

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

#### 4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

#### 4.3.1. Risk Yönetim Politikası

VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği gereği yatırım kuruluşu varantı ihracı nedeniyle ihraççı olarak Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 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 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. Varant ihracı nedeniyle maruz kalınan risk Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük olarak takip edilir ve belirlenmiş riske maruz değer (RMD) limitini aşmaz.

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 örneklem periyodu baz alınmaktadır.

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

Bununla birlikte, ihraççı varant için gerekli korunma işlemlerini gerçekleştirir. Tam delta korunma yöntemiyle ihraç edilen varantın 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 yöntemlerle de korunma stratejisi oluşturulabilir.

#### 4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

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

Bu kapsamda, yetkili aracı kurumlar, Varant ile ilgili işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce Varantlara 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 işlemlerine karar vermelidir.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak “Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu” metni aşağıdadır. Yatırım Kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formları aşağıdaki metin ile aynı olabileceği gibi farklılıklar da içerebilir.

## **TSPB VARANT ve VARANT 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 karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluş Sertifikaları Tebliği'nin 9. Maddesi üçüncü fıkrasında öngörüldüğü üzere “Varantlara 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](http://www.spk.gov.tr) veya <https://www.tspb.org.tr/tr/web> sitelerinden öğrenebilirsiniz.

### **Varantlara İlişkin Genel Bilgi**

Aracı Kuruluş Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı 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.

**Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş,**

**söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.**

### **İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler**

1. Varantların alım satımı, Kurulun 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. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

### **Risk Bildirimi**

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

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun 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 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 kararını vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara 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.

## 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 358178-305760 ticaret sicil numarası ile kayıtlıdır.

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

İhraççı, 11 Aralık 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 4. Levent 34330 İstanbul’dur.

İhraççının internet adresi [www.akyatirim.com.tr](http://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 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 13/12/2019 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.”

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

#### DERECELENDİRME

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (“SAHA Rating”) tarafından 4 Ekim 2019 tarihinde hazırlanan raporda, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu’nun AA+ seviyesinde olduğu ve görünümün stabil olduğu belirtilmiştir. Söz konusu rapor, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/790345> adresinde, ilan edilmiştir.

| 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. | 4.10.2019                              | AA+                                    | Yatırım yapılabilir seviye               |

*Not: AA+ ulusal derecelendirme notu firmanın finansal yükümlüklerini yerine getirme kabiliyetinin oldukça yüksek olduğunu ifade etmektedir.*

#### SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

**10 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları**

| Türü | İhraç Tavanı | Tavanın Verildiği Kurul Kararı | Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım |             |
|------|--------------|--------------------------------|--|-------------|
|      |              |                                | Tutar                                  | Para Birimi |
| YBA  | 100.000.000  | 21.03.2019 – 18/383            | 122.000                                | TL          |
| YBA  | 150.000.000  | 25.07.2019 – 42/956            | 66.575.000                             | TL          |
| Bono | 900.000.000  | 25.07.2019 – 42/956            | 205.689.000                            | TL          |
| Bono | 800.000.000  | 12.12.2019 – 72/1623           | 800.000.000                            | TL          |

|  |  |               |                      |           |
|--|--|---------------|----------------------|-----------|
|  |  | <b>TOPLAM</b> | <b>1.072.386.000</b> | <b>TL</b> |
|--|--|---------------|----------------------|-----------|

### 10 Mart 2020 Tarihi İtibarıyla Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

**Tedavülde bulunan tahvil ve bonolar:**

|   | Türü | İhraç Tutarı |             | İhraç Tarihi | İtfa Tarihi | İhraç Şekli         |
|---|------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|
|   |      | Tutar        | Para Birimi |              |             |                     |
| 1 | Bono | 171.370.000  | TL          | 27.03.2020   | 27.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |

**Tedavülde bulunan yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA"):**

|               | Türü | İhraç Tutarı      |             | İhraç Tarihi | İtfa Tarihi | İhraç Şekli         |
|---------------|------|-------------------|-------------|--------------|-------------|---------------------|
|               |      | Tutar             | Para Birimi |              |             |                     |
| 1             | YBA  | 10.019.000        | TL          | 29.01.2020   | 18.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 2             | YBA  | 3.122.000         | TL          | 10.02.2020   | 30.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 3             | YBA  | 13.134.000        | TL          | 11.02.2020   | 24.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 4             | YBA  | 3.047.000         | TL          | 12.02.2020   | 18.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 5             | YBA  | 3.500.000         | TL          | 14.02.2020   | 27.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 6             | YBA  | 500.000           | TL          | 18.02.2020   | 24.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 7             | YBA  | 10.444.000        | TL          | 18.02.2020   | 31.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 8             | YBA  | 2.500.000         | TL          | 18.02.2020   | 31.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| 9             | YBA  | 550.000           | TL          | 20.02.2020   | 26.03.2020  | Nitelikli Yatırımcı |
| <b>TOPLAM</b> |      | <b>46.816.000</b> | <b>TL</b>   |              |             |                     |

Yukarıda detayları verilen borçlanma aracı ihraçları dışında, Şirket için borç doğuran başka bir önemli gelişme meydana gelmemiştir.

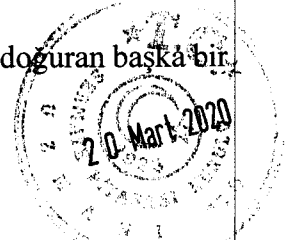
### 5.2. Yatırımlar:

**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 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 itibarıyla Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde İhraççı Faaliyetleri Hakkında Bilgi:**

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak esas sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 11 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur.

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

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesi çerçevesinde aşağıda açıklamaları yer alan hizmetleri sunmaktadır:

#### **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.

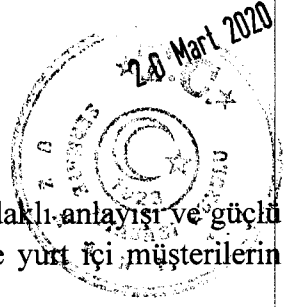
Ak Yatırım yurt içinde ve yurt dışında aşağıda belirtilen sermaye piyasası araçları için İşlem Aracılığı hizmeti sunmaya yetkilidir.

- Borsa İstanbul'da işlem gören paylar (Hisse Senedi)
- Yabancı Hisse senedi İşlemleri



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

- 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 10 şubeye sahip sahaya yaygın ağıyla, sermaye piyasalarında yoğun işlem yapan yatırımcılara hizmet vermektedir. Yurt içi 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 işlemi güvenli, kolay ve hızlı bir şekilde ilgili piyasalara iletmektedir.

**Ak Yatırım Bireysel Yatırım Danışmanlığı;** Bireysel yatırımcılara tüm sermaye piyasası araçları için 'Yatırım Danışmanlığı' hizmeti sunmaktadır. Yatırım Danışmanlığı ekibi, Sermaye Piyasası ürünlerinde alım satıma aracılık işlemlerinin yanı sıra yatırımcıların beklentilerini karşılamaya yönelik kişiye özel, çok farklı yapılandırılmış borçlanma araçları kurgulanmaktadır.

**Ak Yatırım Kurumsal Yatırım Danışmanlığı;** Halka açık şirketler başta olmak üzere kurumsal firmalara sermaye piyasası ürünleri ve mevzuatı, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarında geniş bir çerçevede danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

**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 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 Resmî Piyasa Yapıcılığı faaliyeti yürütmektedir. Tüm bu işlemler nedeni ile oluşan Türev Portföyü'nün riskinin etkin yönetimini yapmaktan sorumludur.

**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 Kurumsal Aracılık;** 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.

### *Satışlar ve Hizmet Gelirleri*

| TL                    | 2018                 | %             | 2019                 | %             |
|-----------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Satışlar              | 4.034.930.621        | %95,5         | 7.430.989.504        | %97,4         |
| Hizmet gelirleri, net | 188.464.027          | %4,5          | 198.055.201          | %2,6          |
| <b>TOPLAM HASILAT</b> | <b>4.223.394.648</b> | <b>%100,0</b> | <b>7.629.044.705</b> | <b>%100,0</b> |

| TL                        | 2018                 | %             | 2019                 | %             |
|---------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Devlet tahvilleri, repo   | 3.136.419            | %0,1          | 6.326.129.103        | %156,8        |
| Hisse senetleri           | 827.612.648          | %20,5         | 847.128.923          | %21,0         |
| Özel kesim tahvil ve bono | 2.951.114.345        | %73,1         | 173.299.256          | %4,3          |
| Yatırım fonları           | 28.550.760           | %0,7          | 76.439.937           | %1,9          |
| Eurobond                  | -                    | %0,0          | 6.689.059            | %0,2          |
| Devlet tahvilleri         | 224.516.449          | %5,6          | 1.303.226            | %0,0          |
| <b>TOPLAM SATIŞLAR</b>    | <b>4.034.930.621</b> | <b>%100,0</b> | <b>7.430.989.504</b> | <b>%184,2</b> |

| TL  | 2018               | %             | 2019               | %             |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu                | 111.634.939        | %48,7         | 119.320.344        | %48,5         |
| Halka arz satış komisyonları                              | 36.775.872         | %16,1         | 47.993.103         | %19,5         |
| Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri                     | 40.963.073         | %17,9         | 25.619.775         | %10,4         |
| VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları           | 16.619.174         | %7,3          | 19.132.818         | %7,8          |
| Repo / ters repo aracılık komisyonları                    | 2.877.114          | %1,3          | 11.766.392         | %4,8          |
| Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları | 3.899.097          | %1,7          | 3.171.682          | %1,3          |
| Takas saklama komisyonları                                | 1.914.897          | %0,8          | 2.292.810          | %0,9          |
| Yatırım danışmanlığı gelirleri                            | 1.540.000          | %0,7          | 1.800.000          | %0,7          |
| DİBS alım satım aracılık komisyonları                     | 557.304            | %0,2          | 1.749.605          | %0,7          |
| Yatırım fonu satış komisyonları                           | 278.912            | %0,1          | 1.137.188          | %0,5          |
| Sermaye artışına aracılık komisyonu                       | 381.488            | %0,2          | 1.003.661          | %0,4          |
| Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu                  | 415.828            | %0,2          | 687.271            | %0,3          |
| Toptan satış pazarı komisyonları                          | 0                  | %0,0          | 75.000             | %0,0          |
| Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu                  | 4.365.595          | %1,9          | 52.100             | %0,0          |
| Diğer komisyonlar   | 6.851.761          | %3,0          | 10.072.471         | %4,1          |
| <b>TOPLAM BRÜT HİZMET GERLİRLERİ</b>                      | <b>229.075.054</b> | <b>%100,0</b> | <b>245.874.220</b> | <b>%100,0</b> |
| Acentelere ödenen komisyonlar                             | (30.673.477)       |               | (39.611.068)       |               |
| Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları                  | (9.348.582)        |               | (7.789.788)        |               |
| Diğer ödenen komisyonlar                                  | (588.968)          |               | (418.163)          |               |

20 Mart 2020

|                      |             |             |
|----------------------|-------------|-------------|
| NET HİZMET GELİRLERİ | 188.464.027 | 198.055.201 |
|----------------------|-------------|-------------|

**Başlıca Finansal Büyüklükler**

| TL               | 2018        | 2019          |
|------------------|-------------|---------------|
| Toplam Aktifler  | 730.004.693 | 1.265.172.823 |
| Nakit Değerler   | 46.247.530  | 131.264.555   |
| Menkul Kıymetler | 35.184.802  | 25.659.347    |
| Özsermaye        | 395.583.408 | 521.175.599   |
| Net Kar          | 112.850.260 | 127.255.019   |

**Başlıca Finansal Oranlar**

| %                        | 2018  | 2019  |
|--------------------------|-------|-------|
| Özsermaye Karlılığı      | 35,31 | 27,85 |
| Aktif Karlılığı          | 8,96  | 8,37  |
| Hisse Başına Kar (kuruş) | 1,67  | 1,59  |

**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 Gelenen 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**

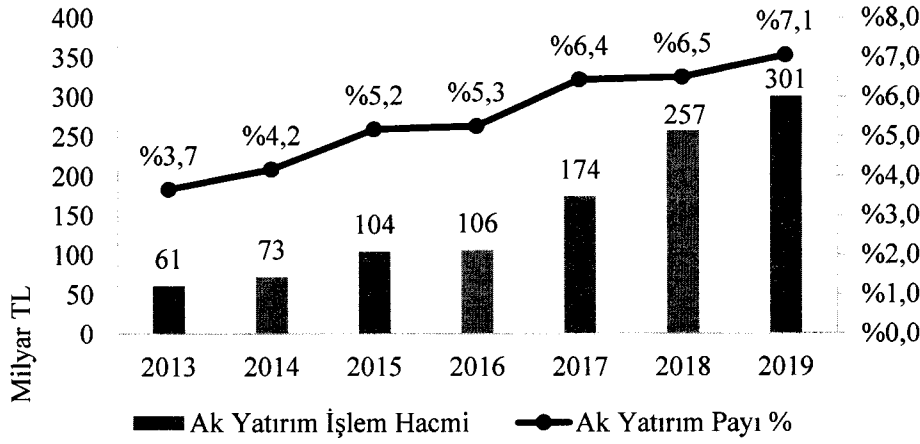
Ak Yatırım, 31.12.2019 itibarıyla Türkiye'nin 6 ilindeki 10 şubesi ve merkezinde bulunan satış ekipleri ile müşterilerine hizmet vermektedir. Ak Yatırım şubeleri aynı zamanda Türkiye genelinde 770 Akbank şubesi ile çalışarak Akbank müşterilerinin yatırımları konusunda hizmet vermektedir.

**Pay Piyasasında Ak Yatırım**

Ak Yatırım 2019 yılında BIST Pay Piyasasında aktif olarak işlem yapan 56 aracı kurum arasında 300,8 milyar TL işlem hacmi ve %7,1 pazar payı ile dördüncü sırada yer almıştır. 2018 yılında 257 milyar TL işlem hacmi ve %6,51 pazar payı ile beşinci, 2017 yılında ise 174 milyar TL işlem hacmi ve %6,44 pazar payı ile dördüncü sırada yer almıştır.

**Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı**



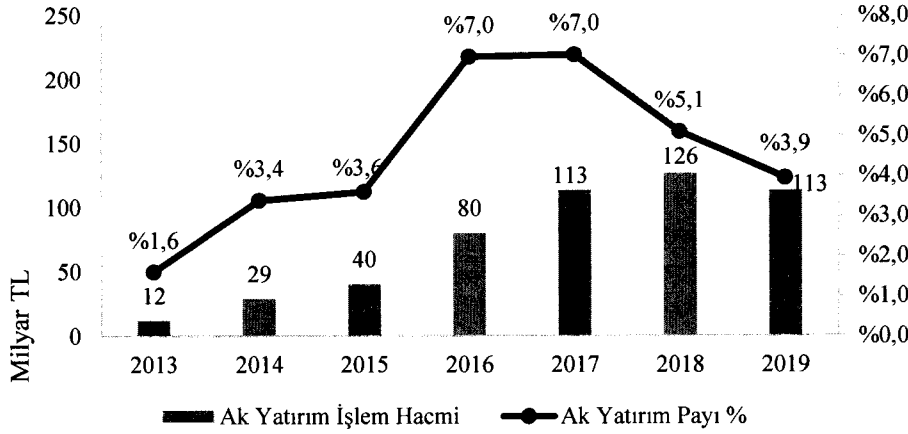


**Kaynak:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>), Borsa İstanbul

### Vadeli İşlemlerde Ak Yatırım

Ak Yatırım 2019 yılında Vadeli İşlem Opsiyon Pay Piyasasında aktif olarak işlem yapan 63 aracı kurum arasında 113,2 milyar TL işlem hacmi ve %3,94 pazar payı ile yedinci sırada yer almıştır. 2018 yılında 126 milyar TL işlem hacmi ve %5,1 pazar payı ile altıncı sırada, 2017 yılında ise 113 milyar TL işlem hacmi ve %7,0 pazar payı ile dördüncü sırada yer almıştır.

### VIOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

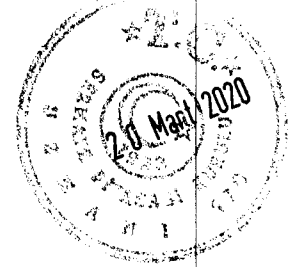


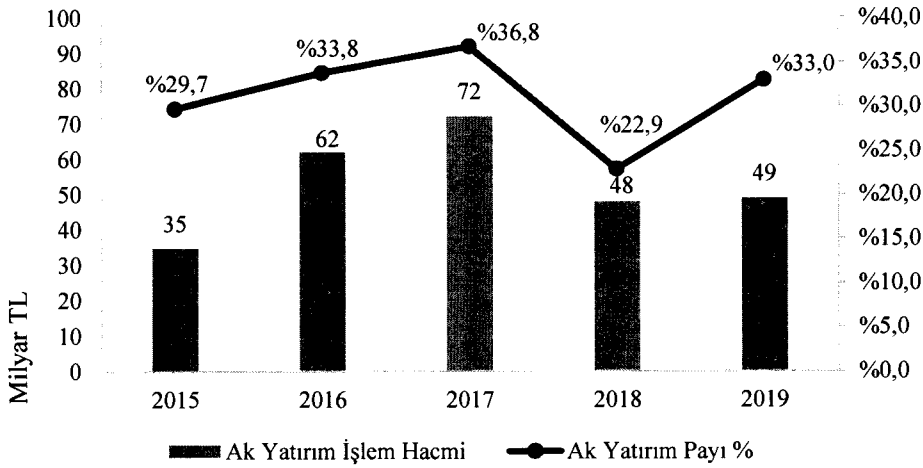
**Kaynak:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>), Borsa İstanbul

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

Ak Yatırım 2019 yılında Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı'nda aktif olarak işlem yapan 41 aracı kurum arasında 49 milyar TL işlem hacmi ve %33,0 Pazar payıyla birinci sırada yer almaktadır.

Ak Yatırım 2018 yılında Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı'nda aktif olarak işlem yapan 37 aracı kurum arasında 48 milyar TL işlem hacmi ve % 22,9 piyasa payı ile birinci sırada yer almıştır. 2017 yılında da 72 milyar TL işlem hacmi ve % 36,8 piyasa payı ile yine birinci sırada yer almıştır.





**Kaynak:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>), Borsa İstanbul

### **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, 2010 yılından beri toplam 5,6 milyar TL tutara sahip 11 adet pay satışı işleminde konsorsiyum lideri olarak hizmet vermiştir. Bu işlemler arasında, 2018 yılı içerisinde Türkiye’de gerçekleştirilen en büyük halka arzlar arasında yer alan Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ikincil halka arzı, Enerjisa Enerji A.Ş. ve MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. halka arzları ile 2015 ve 2016 yıllarının en büyük pay satış işlemleri olan Kordsa Teknik Tekstil A.Ş. ve Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının Borsa İstanbul toptan satışlar pazarında kurumsal yatırımcılara satışları yer almaktadır.

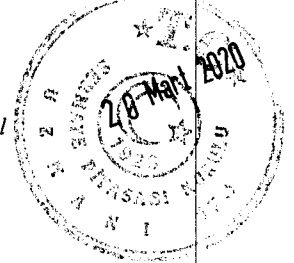
Ak Yatırım, halka arz aracılık hizmetleri kapsamında müşterilerine; halka arz öncesi yapılandırma, değerlendirme, SPK ve BIST süreçlerinin yürütülmesi, halka arz reklam ve tanıtım kampanyalarının yürütülmesi, yurtiçi ve yurtdışı pazarlama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesi konularında hizmet vermektedir. 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 TSPB tarafından verilen 2018 yılı Pay Aracı İhracına Aracılık Lideri ödülünü ve Bonds & Loans Awards’un En İyi Halka Arz kategorisinde 2 ödül (MLP Sağlık ve Enerjisa Enerji) kazanmıştır.

2019 yılında Ak Yatırım herhangi bir pay halka arzına aracılık etmemiştir.

### **Ak Yatırım Borçlanma Araçları İhraçları**

Ak Yatırım, özel sektör borçlanma aracı işlemlerinde sektörün öncü aracı kurumlarından biridir. Ak Yatırım, özel sektör borçlanma aracı ihraçlarında, 2017, 2018 ve 2019 yıllarını (bankaların ve finansal iştiraklerinin ihraçları hariç) sektör lideri olarak tamamlamıştır.





2019 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 2.451 milyon TL nominal tutar ve %34 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

2018 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 1.443 milyon TL nominal tutar ve %26 pazar payı ile lider tamamlamıştır. (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore)

Ak Yatırım, 2017 yılını da nitelikli yatırımcıya satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 1.440 milyon TL nominal tutar ve %20 pay ile lider aracı kurum olarak tamamlamıştır. (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore)

Ak Yatırım, tek seferde ihraç edilen en büyük finans dışı finansman bonusu (Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.), ilk TRLIBOR'a endeksli tahvil (Rönesans Holding A.Ş.), ilk 3 yıl vadeli tahvil (Akbank T.A.Ş.), ilk 4 yıl vadeli tahvil (YDA İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) ve ilk 5 yıl vadeli tahvil (Enerjisa Enerji A.Ş.) gibi özel sektör borçlanma araçları piyasası ürünlerini ihraç eden aracı kurum olmuştur.

Ak Yatırım'ın 2017 yılında aracılık etmiş olduğu Enerjisa ve Zorlu Osmangazi tahvil ihraçları, sırasıyla 2017 ve 2018 yıllarında Bonds & Loans Awards'un Yurt İçi En İyi Tahvil İhracı kategorisinde ikincilik ödüllerini almışlardır.

### **Ak Yatırım Şirket Birleşme ve Devralma, Özelleştirme İşlemleri**

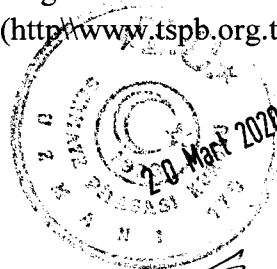
Ak Yatırım, alıcı ve satıcı tarafta birçok şirket birleşme/satın alma işlemine aracılık etmiş ve enerji, perakende, finans, lojistik, gayrimenkul, turizm, hızlı tüketim ürünleri sektörlerinde yerli ve yabancı yatırımcı gruplarına danışmanlık hizmeti vermiştir.

Ak Yatırım, bugüne kadar birçok özelleştirme işleminde, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na (ÖİB) ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi'ne (İBB) satıcı tarafta, çeşitli yatırımcılara ise alıcı tarafta finansal danışmanlık hizmeti vermiştir.

Ak Yatırım'ın bugüne kadar ÖİB'ye danışmanlık hizmeti vermiş olduğu özelleştirme işlemlerinin toplam büyüklüğü yaklaşık 3,3 Milyar ABD Doları'dır.

### **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 dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 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 T.A.Ş.'dir.

Akbank T.A.Ş. ("Banka"), payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan bir halka açık ortaklık olup, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("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 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler ve kısaca faaliyet konuları aşağıda belirtilmektedir.

#### **Akbank T.A.Ş.**

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 Avivasa Emeklilik ve Hayat 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.

### **Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi, 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 satışlarıdır. 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.

### **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.)

## **7.2. İhraççının grup içerisindeki 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:**

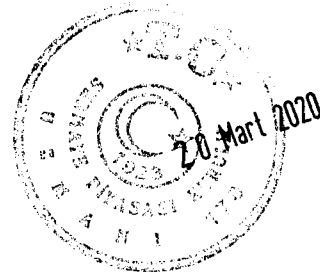
Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2019'dan itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

Yoktur.

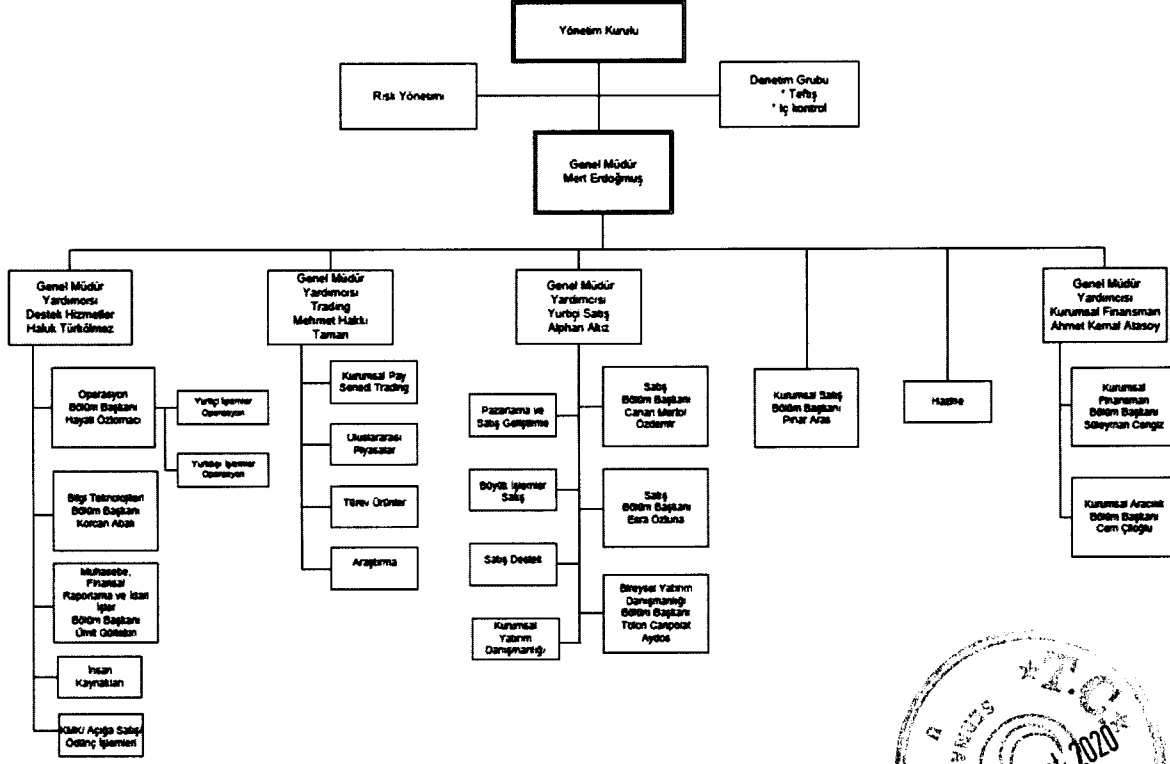
## **9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

Yoktur.



## 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



### 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 Payı |     |
|---------------------------|--------|---|-----------------------------------|--------------|-----|
|                           |        |   |                                   | (TL)         | (%) |
| Levent ÇELEBİOĞLU         | Başkan | Başkan; Üye                               | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Ferhat Sami ÖZÇELİK       | Üye    | Üye                                       | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Cem MARTI                 | Üye    | Üye                                       | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Hatice Burcu CİVELEK YÜCE | Üye    | Üye                                       | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Fatma Makbule MELEK       | Üye    | Üye                                       | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Mehmet Hakan TUGAL        | Üye    | Üye; Başkan Yardımcısı                    | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |
| Aynur SATICI              | Üye    | Üye                                       | 1 yıl / 1 ay                      | -            | -   |

|                        |     |     |              |   |   |
|------------------------|-----|-----|--------------|---|---|
| Engin Evren<br>CANTÜRK | Üye | Üye | 1 yıl / 1 ay | - | - |
| Yunus Emre<br>ÖZBEN    | Üye | Üye | 1 yıl / 1 ay | - | - |

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. esas sözleşmesinin 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 yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

#### 10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı         | Görevi                    | Son 5 Yılda İhraççıda<br>Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı |     |
|--------------------|---------------------------|--|--------------|-----|
|                    |                           |  | (TL)         | (%) |
| Mert ERDOĞMUŞ      | Genel Müdür               | Genel Müdür                                  | -            | -   |
| Haluk TÜRKÖLMEZ    | Genel Müdür<br>Yardımcısı | Genel Müdür<br>Yardımcısı                    | -            | -   |
| Mehmet Hakkı TAMAN | Genel Müdür<br>Yardımcısı | Genel Müdür<br>Yardımcısı                    | -            | -   |
| Alphan AKİZ        | Genel Müdür<br>Yardımcısı | Genel Müdür<br>Yardımcısı                    | -            | -   |
| Ahmet Kemal ATASOY | Genel Müdür<br>Yardımcısı | Kurumsal Finansman<br>Bölüm Başkanı          | -            | -   |

#### Mert Erdoğan – Genel Müdür

İstanbul Üniversitesi işletme bölümünden mezun olan Mert Erdoğan, 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 Mert Erdoğan, 2006 - 2014 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmüştür. 2015 yılında Ak Yatırım'da Genel Müdür olarak göreve başlamıştır ve halen bu görevini sürdürmektedir.

#### Haluk Türkölmez – Genel Müdür Yardımcısı

1982 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İşletme ve Maliye Bölümlerinden mezun olmuştur. Profesyonel kariyerine 1985 yılında Akbank'ta başlayan Haluk Türkölmez, çeşitli birimlerde görev aldıktan sonra 1996 tarihinde Ak Yatırım'ın kuruluşunda yer almıştır. Destek Hizmetler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

#### Mehmet Hakkı Taman - Genel Müdür Yardımcısı

1991 yılında Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde İşletme dalında lisansını tamamlayan Mehmet Hakkı Taman, 1992 yılında U.S.I.U, San Diego, CA Üniversitesinde MBA derecesini almıştır. Profesyonel kariyerine 1992 yılında finans

sektöründe başlayan Mehmet Hakkı Taman Ak Yatırım'a katılmadan önce, 1992-2005 yılları arasında, Finans Yatırım, Yapı Kredi Yatırım, Alternatif Yatırım, ABN Amro ve TEB Yatırım'da Trading görevlerinde üst düzey yönetici olarak yer almıştır. 2005 yılında Ak Yatırım'a Yurtdışı Kurumsal Satış Bölümü'nde Müdür olarak göreve gelmiş, halen Yurt Dışı İşlemler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

#### **Alphan Akiz - Genel Müdür Yardımcısı**

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nden 1992 yılında mezun olmuştur. 1992-2006 yılları arasında Deha Menkul Değerler ve Koç Yatırım'da sırasıyla Müdür ve Bölüm Başkanı olarak görev yapmıştır. 2006-2013 yılları arasında Yapı Kredi Yatırım'da Yurt İçi Satış'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak kariyerine devam etmiştir. 2013 yılında Akbank'ta Sermaye Piyasaları Başkanı olarak başladığı görevini, 2015 tarihinden bu yana Ak Yatırım'da Yurt İçi Satış'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak 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.

**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 ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile 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 çağırarak, 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 yardımcılarında herhangi birisinin daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurulu'nun yılda en az dört kez toplanması mecburidir. 2019 yılında Yönetim Kurulu 6 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 ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

##### **Denetimden Sorumlu Komite**

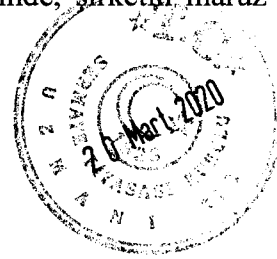
- Ferhat Sami ÖZÇELİK Komite Başkanı
- Yunus Emre ÖZBEN Komite Başkan Yardımcısı

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 Başkan

SPK tarafından kredi olarak belirlenen tüm ürünlerde uygulama ilke ve esaslarını belirler ve değişiklik yapar. Yetkisi dahilindeki müşteri limit taleplerini değerlendirip onaylar, yetkisini aşanları Yönetim Kurulu'na sunar. Özkaynak olacak varlıkların değerlendirme oranlarının tespiti için model belirler ve değerlendirme 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. 2019 yılı Aralık ayı itibarıyla toplam 42 kez toplanmıştır.



**11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri 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 itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:**

| <b>Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |                                |              |                   |              |
|---|--------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| <b>Ortağın</b>  | <b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b> |              |                   |              |
|   | <b>31/03/2019</b>              |              | <b>31/12/2019</b> |              |
| <b>Ticaret Unvanı/<br/>Adı Soyadı</b>                 | <b>(TL)</b>                    | <b>(%)</b>   | <b>(TL)</b>       | <b>(%)</b>   |
| Akbank T.A.Ş.   | 80.000.000                     | 100,0        | 80.000.000        | 100,0        |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>80.000.000</b>              | <b>100,0</b> | <b>80.000.000</b> | <b>100,0</b> |

| <b>Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |                                |               |                   |               |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Ortağın</b>                                       | <b>Sermaye Payı / Oy Hakkı</b> |               |                   |               |
|  | <b>31/03/2019</b>              |               | <b>31/12/2019</b> |               |
| <b>Ticaret Unvanı/<br/>Adı Soyadı</b>                | <b>(TL)</b>                    | <b>(%)</b>    | <b>(TL)</b>       | <b>(%)</b>    |
| 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         |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>80.000.000</b>              | <b>100,00</b> | <b>80.000.000</b> | <b>100,00</b> |

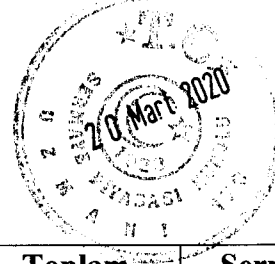
(\*) Akbank T.A.Ş. sermayesinin %40,75'ine sahip olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. sermayesinin %14,07'sine Sakıp Sabancı Holding A.Ş., %7,21'ine Serra Sabancı, %6,94'üne Çiğdem Sabancı Bilen ve %6,94'üne ise Suzan Sabancı Dinçer elinde bulundurmaktadır.

**12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:**

Yoktur.

**12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

| <b>Grubu</b> | <b>Nama/<br/>Hamiline<br/>Olduğu</b> | <b>İmtiyazların türü<br/>(Kimin sahip olduğu)</b> | <b>Bir Payın<br/>Nominal<br/>Değeri (TL)</b> | <b>Toplam<br/>(TL)</b> | <b>Sermayeye<br/>Oranı<br/>(%)</b> |
|--------------|--------------------------------------|---|--|------------------------|------------------------------------|
|--------------|--------------------------------------|---|--|------------------------|------------------------------------|





|   |      |   |               |                   |              |
|---|------|---|---------------|-------------------|--------------|
| - | Nama | - | 0,01          | 80.000.000        | 100,0        |
|   |      |   | <b>TOPLAM</b> | <b>80.000.000</b> | <b>100,0</b> |

**12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Akbank T.A.Ş. toplam 80.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların ve dolayısıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip bulunmakta olup, Akbank T.A.Ş.'nin 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun tamamını belirleme hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in ana ve tek ortağı Akbank T.A.Ş.'dir. Kontrolün kaynağı sahibi olduğu paylardır.

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

**12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde 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 ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Ak Yatırım'ın 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tabloları ve ilgili bağımsız denetim raporları aşağıda belirtilen tarihlerde Ak Yatırım internet sitesi ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr))'de kamuya açıklanmıştır.

a) 31/12/2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 29/01/2019 tarihinde

b) 31/12/2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 30/01/2020 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 |
|-----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------|
| 31.12.2019            | PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. | TMS-TFRS            | Solo            | Olumlu                  |
| 31.12.2018            | PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. | TMS-TFRS            | Solo            | Olumlu                  |

**13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:**

Yoktur.

**13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının 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:

Yoktur.

### 14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Ak Yatırım'ın yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşmesi Ek-1'de yer almaktadır.

Genel Kurul Çalışma Esaslarına İlişkin İç Yönerge Ek-2'de, imza yetkilerine ilişkin iç yönerge ise Ek-3'te yer almaktadır.

### 14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

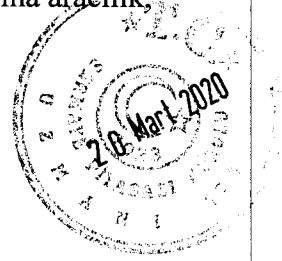
Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesi gereğince Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.



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) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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,
- . 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 Müsteşarlığı'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.

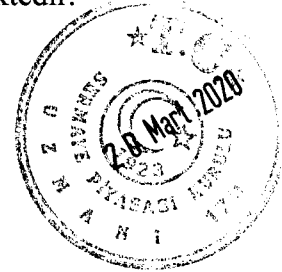
Şirket yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3 üncü maddesinin üçüncü bölümündeki ek iş ve işlemleri de yapabilmektedir.

#### **14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem 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 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tabloları [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında, kurumsal derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kurulu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. 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 ulaşılabilir:

SAHA Rating: [www.saharating.com](http://www.saharating.com)

TSPB: [www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)

BİAŞ: [www.borsaistanbul.com](http://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. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ihraççı ve piyasa yapıcısı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İSTANBUL adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.akyatirim.com.tr](http://www.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 değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları

## 18. EKLER

Ek 1 - Esas Sözleşme

Ek 2 - Genel Kurul Çalışma Esaslarına İlişkin İç Yönerge

Ek 3 - İmza Yetkilerine İlişkin İç Yönerge

