

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özetir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 21.07.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 250.000.000 TL tutarındaki İhraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varantlarının halka arz edilecek 20.400.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özetir.

Özetin onaylanması, özetin yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca tekeffül anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin İhraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kurum kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, İhraççı Bilgi Dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve İhraççı Bilgi Dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları İhraççı Bilgi Dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken İhraççı Bilgi Dokümanı 22/02/2021, İhraççı Bilgi Dokümanı güncelleme metni 03/03/2021 ve sermaye piyasası aracı notu .././... tarihinde, aynı zamanda piyasa yapımcılığ görevini üstlenecek ve halka arzda satışa arz edilecek ortaklığımızın adresiyle www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvurular yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin aşıkça belli olmayan hallerde; halka arz edenler, İhraçca arz edilecek yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



01 Temmuz 2021

1

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

KISALTIMA VE TANIMLAR	3
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	5
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER ...	9
4. RİSK FAKTÖRLERİ	13
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	16



01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

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

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

Borsa/BİST/BLAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Dayanak Varlık/Gösterge: BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilmesi için kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endekslere benzer varlık ve/veya göstergeler

Dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri: Nakdi uzlaşma hesaplamaları için kullanılan dayanak varlığın ilgili vade sonu değeri

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Main

Delta-Hedging: Bir opsiyonun ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karlılık uzun veya kısa pozisyonlar olarak bir bu varlığı/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir

Döviz kuru Uzlaşma Değeri : Dayanak varlık/gösterge'ni Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

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

Hesaplama Kuruluşu: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzlaşma) hesaplayan kuruluş. İşbu Özet dokümanında söz edilen hesaplama kuruluşu Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir

ICE: Intercontinental Exchange

İş Günü: BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler

İşleme Koyma: Varantın sağladığı hakkın kullanımı



3

01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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

İşleme Koyma Tarihi: Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih

İtibari Değer: Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenen nominal değeri

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Ulaşa: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantına dayanak teşkil eden varlığın/göstergenin fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın, söz konusu varant için önceden açıklanan varant dönüştürme oranı ile çarpılması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu Varantlarında piyasanın dürtül, 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 fiyeci aracı kurum

Riske Maraz 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

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri



Vade Tarihi: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüştürülmesi yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipi) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konabilen (Amerikan tipi) varantlar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilecektir. İşbu Özet dokümanı ve ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen varantlar için dönüştürme sadece vade sonunda yapılabilmektedir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynı tarihleri ifade etmektedir

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



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanunî yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz konularda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğuna ve özette bu bilgilerle anlatılmamış nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı / Halka Arzı Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Onur Oban Akkaynak Neşe Fehin Özmen Bölüm Başkanı Müdür   AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 25/06/2021	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, İhraççının kurulduğu ülke ile ilişkili bilgileri
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. Levant 34330 İstanbul" dur.

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

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

"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulum Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satış yapılacak Yatırım Kuruluşu Varantlarının



01 Temmuz 2021

hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafların esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 13/12/2019 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.”

Konuyla ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörlü etkileyen önemli eğilimler
Yoktur.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının tamamına sahibi, Akbank T.A.Ş. (Banka)'dır. Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan Banka, halka açık bir şirket olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmekte olup, nihai kontrol Sabancı Ailesi fertlerine aittir.

Ak Yatırım'ın 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler aşağıda belirtilmektedir.

- Akbank T.A.Ş.
- Ak Finansal Kiralama A.Ş.
- Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
- Aksigorta A.Ş.
- Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
- Brista Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Çimca Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
- Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Konuyla ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri
Yoktur.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına part oluşturan hususlar hakkında açıklama:
Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları
Ak Yatırım'ın 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020
Toplam dönen varlıklar	1.188.905.358	2.969.988.321



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Toplam duran varlıklar	76.267.463	149.065.780
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	734.989.061	2.326.227.142
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	9.008.163	11.213.577
Toplam özkaynaklar	521.175.599	781.613.381

Gölr Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020
Hesiat	7.629.044.705	8.775.045.878
Brüt kar	395.529.598	530.264.708
Esas faaliyet karı	241.411.856	332.291.916
Sürdürülen faali, diğer dönem karı	163.149.279	321.502.056

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2020'den itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

2.8. İhraçının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

Ak Yatırım tarafından son bir yıl içerisinde toplam 49.250.000 TL nominal değerinde varant ihraçı, 1.515.265.000 TL değerinde bono ihraçı ve 143.000.000 TL değerinde yapılandırılmış borçlanma aracı ihraçı yapılmıştır. Kurul'dan alınan ihraç tavanı miktarlarına göre yapılandırılmış borçlanma araçlarında limitin %77'si, bonolarda ise limitin %65'inin satışı henüz gerçekleştirilmemiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.9. İhraçının 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 hakim ortağı olan Holding haricinde herhangi bir grup şirketinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraçının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

- İşlem Aracılığı Faaliyeti;
 - Borsa İstanbul'da işlem gören paylar (Hisse Senedi)
 - Yabancı Hissse senedi İşlemleri
 - Yatırım Fonları
 - Borçlanma Araçları



01 Temmuz 2021

7

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. logo and signature area.

- o Paya Dayalı Türev Araçlar
- o Endekse Dayalı Türev Araçlar
- o Diğer Türev Araçlar
- Ak Yatırım Bireysel Yatırım Danışmanlığı
- Ak Yatırım Kurumsal Yatırım Danışmanlığı
- Ak Yatırım Araştırma
- Ak Yatırım Türev Ürünler
- Ak Yatırım Kurumsal Finansman
- Ak Yatırım Kurumsal Aracılık

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı:

Akbank T.A.Ş. toplam 80.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların ve dolayısıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olup, 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.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

6 Ekim 2020 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AA+'dan AAA'ya yükseltilmiştir. Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kanunyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 06.10.2020 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/878549> adresinde yayımlanmıştır.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

Yoktur.

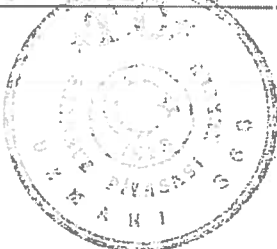
2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

Yoktur.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Levent ÇELEBİOĞLU	Başkan	Başkan; Üye	1 yıl / 8 ay	-	-

8



01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ferhat Sami ÖZÇELİK	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Can MARTI	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Hatice Burcu CİVELEK YÜCE	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Mert ERDOĞMUŞ	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Mehmet Hakan TUGAL	Başkan Yard.	Üye; Başkan Yardımcısı	1 yıl / 8 ay	-	-
Ayhan SATICI	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Engin Evren CANTÜRK	Üye	Üye	1 yıl / 8 ay	-	-
Yunus Emre ÖZBEN	Üye	Üye	1 yıl / 8 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 süreleri en çok 3 yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolid e/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2020	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Talar Gül	Olumlu
31.12.2019	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Talar Gül	Olumlu
31.12.2018	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Talar Gül	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları ile ilgili bilgiler

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 20.400.000 TL nominal değerli ve vadesi/işleme koyma tarihi pay senedine, BIST30 endeksinde ve DAX endeksinde dayalı varantlar için 30/09/2021 , Brent Petrol vadeli işlem kontratlarına dayalı varantlar için 27/09/2021 olan Yatırım Kuruluşu Varantları ihraç edilecektir. Söz konusu varantların ihraç tarihi 06/07/2021 Borsa'da ilk işlem tarihi ise 07/07/2021 olarak planlanmaktadır. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen



İhraç ve işlem tarihleri www.akyatirim.com.tr ve <http://varant.akyatirim.com.tr> adresinde duyurulacaktır.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

İhracı gerçekleştirecek varantların kullanım fiyatları Kurul onayını takiben KAP'ta duyurulacaktır.

3.2. Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışı sunulacaktır.

3.3. Yatırım Kuruluşu Varantları üzerinde, Yatırım Kuruluşu Varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları silanlara haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanımı ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın tipidir. İşbu İzahname kapsamında ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipi ve nakavt özelliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipi varantlarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise, varantlar otomatik olarak geçerliliklerini yitirir ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar. Vade sonunda, sadece kârda olan varantlar için ilgili ödemeler yapılır.

Vade sonundan önce Avrupa tipi varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmeden, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

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

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Dayanak varlık/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların türevleridir. Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı alım varantlarının değerini artırırken satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır. Varant fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, varantın işleme koyma fiyatı, faiz oranı, örtük oynaklık, temettül beklentileri, döviz kurları gibi faktörlere de bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ilksel ve/veya ufiulararası faktörün aynı zamanda ilgili varant fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı ölçüde değildir. Geçmiş



AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamaktadır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etimin yünü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi ile işleme koyma tarihi

İşbu Özet dökümanda yer alan pay senedine dayalı, BIST30 endeksinde dayalı ve DAX endeksinde dayalı Yatırım Kuruluşu Varantlarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup, 30/09/2021'dir, Brent Petrol vadeli işlem kontratlarına dayalı Yatırım Kuruluşu Varantlarının da işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup 27/09/2021'dir.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.7. Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Varantlarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İhraç edilen varantların tümü nakdi uzlaşya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve ihraççı her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur. İhraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar, MKK'da kayıtlı olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir.

Komuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşma hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

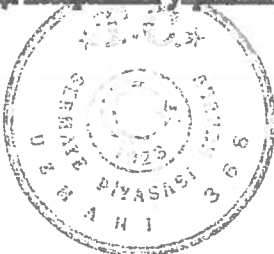
• Alım Varantı:

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

• Satım Varantı:

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlenen varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Bu uzlaş hesaplaması sadece karda olan varantlar için geçerli olduğundan, hesaplama değerinin sıfır veya negatif olması durumu, varantların karda değil başa baş veya zararda olması durumunu gösterir ve nakdi uzlaşma olmamasının varantlar itfa olur.

Söz konusu uzlaş hesaplamasında bulunan değer, varantın tabi olduğu uzlaş para biriminde en yakın üç ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.9. Dayanak varlığı/göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığı/göstergenin son referans fiyatı veya işlem kayma fiyatı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4. Bölümünde ve 1. Ekinde yer almaktadır.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Varantlarında bariyerin değeri

Yoktur.

c) İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığı/göstergenin azami değeri

Yoktur.

3.10. Dayanak varlığı/göstergenin türü ve dayanak varlığı/göstergeye ilişkin bilgi

a) Dayanak varlığı/göstergenin geçmiş, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilgilerin nereden edinilebileceği ve dayanak varlığı/göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi boyunca açıklanmasına ilişkin esaslar

- **Dayanağı Pay olan Varantlar:** Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.
- **Dayanağı BIST30 Endeksel olan varantlar:** BIST-30 Endeksel hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir. Ayrıca BIST-30 endeksel 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BIST Pay Senetleri Kapanış Bülteni'nde yer almaktadır.
- **Dayanağı DAX® Endeksel olan varantlar :** DAX® Endeksel hakkında detaylı bilgiye DBAG'dan ve/veya <http://www.dax-indices.com/index-details?isin=XE0008469007>



adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansını veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

- Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar : ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem görecek ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi hakkında detaylı bilgiye ICE Futures Europe – Commodities web sitesinden ulaşılabilir (<https://www.theice.com/futures-europe>). Söz konusu vadeli işlem sözleşmelerinin geçmiş verileri ve performansını veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Vadeli işlem sözleşmelerinin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ve ISIN kodu
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 Bölümünde ve 2. Ekinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlıkta pay olan Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin önel hükümler
Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin 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. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemelerin yapılmaması; dayanak varlıkların yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tasmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmemesi; ödeme gücünün düşmesi durumunda ihraççıya ilişkin İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılması akabinde yatırımcının elde edeceği tutar sınırı, tasmin süresi uzun olabilir veya ilgili ödemeler hiç yapılamayabilir. Bu nedenle yatırımcılar, varantlarda işlem yaptıktan ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riski taşıdıklarını bilmelidirler.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- Yatırım Kuruluşu Varantı Yatırımlarına İlişkin Riskler
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir.



Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan finansal enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırımcılar varantlarda yatırım kararı alırken varantların işlem gördüğü Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalıdır.

- **Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları**
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Aracı kuruluş, ihraç ettiği varantın/sertifikanın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer verir. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalıdır.
- **Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri**
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, ihraççı, olağanüstü durumlar nedeni ile ihraç ettiği varant/sertifikanın bulunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantın/sertifikanın yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin erken itfa ettirebilir. Varant/sertifika hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derece faktörün varant/sertifika fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant/sertifika fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir.
- **Vergi uygulamaları**
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi varantlar/sertifikanın vergilendirilmesine ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım kuruluşu varant/sertifika işlemi yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeleri, kendi vergi mükellefiyetleri ve genel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

Ak Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler Ak Yatırım Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhraççı 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 raporlanma günlük olarak yapılmaktadır.

Risklerin izlenmesi ve analizi; risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya balırcıların rasyolarının raporlanması ve



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 Yöntemi) 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/göstergede yarattığı pozisyona karşı ters işlem gerçekleştirilebilir, spot dayanak varlıkta/göstergede hedge amaçlı alım veya satım 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 ilişkin 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 vermesi zorunlu tutulmuştur.

TSPB tarafından hazırlanan ve yetkili aracı kurumlarca kullanılacak "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu" İhraççı Bilgi Dökümanının 4.4 numaralı maddesi ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.5. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin riskler hakkındaki temel bilgiler İşbu Madde 4.2. nolu maddesinde gerekli açıklamalar yapılmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dökümanının 4. ve sermaye piyasası aracı notunun 2. bölümünde yer almaktadır.

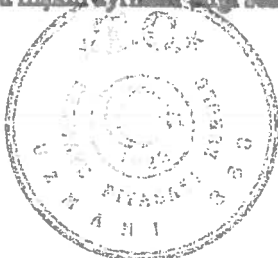
YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika yatırımlarının tamamını veya tamamına göre bir bölümünü kaybedebilirler.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanma yerleri

Ak Yatırım, Yatırım Kuruluşu Varant ihracından elde edeceği fonu, ihraç noticesinde maruz kalacağı riski bertaraf etmek (hedging) amacıyla kullanacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.^{BA}



Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

5.2. Halka arzına ilişkin temel bilgiler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5. Bölümünde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi
Yatırım Kuruluşu Varantı almak isteyen yatırımcılar, bu alım-satım işlemleri için aracılık hizmeti aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemeleri gerekebilir. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri sırasında oluşabilecek vergisel sonuçlara, ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde yer verilmektedir. Varantlara ilişkin masraflar varant alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi uzlaşma ödemesi ve/veya varanta ilişkin başka bir ödeme öncesinde varant alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir, aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler beklenebilir.



01 Temmuz 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ