

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

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 30/07/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 250.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varantlarının halka arz edilecek 20.200.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 22/02/2021, ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metni 03/05/2021 ve özet / tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın sırasıyla www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) 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 hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

30 Temmuz 2021



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MÜDÜR BAŞLIĞI
SİRKETİ

Kurulca 18/02/2021 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bilgi EK-1'deki tabloda verilmektedir.

30 Temmuz 2021




YATIRIM VE MENKUL DEĞERLER
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR | 4 |
| İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR..... | 6 |
| 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER..... | 6 |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ | 6 |
| 3. TEMEL BİLGİLER..... | 13 |
| 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 14 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR..... | 28 |
| 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 33 |
| 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 36 |
| 8. DİĞER BİLGİLER..... | 36 |
| 9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI..... | 37 |
| 10. İNCELEMESYE AÇIK BELGELER..... | 43 |
| 11. EKLER | 43 |

30 Temmuz 2021

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
TİC. SİRKETİ

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/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi

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

Borsa/BİST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa İstanbul NYIP : Borsa İstanbul Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

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

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

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

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Mein

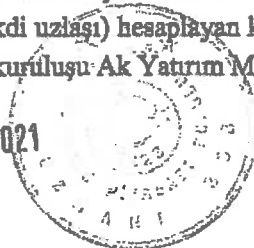
Delta-Hedging: Bir opsiyonun/varantın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar olarak bu varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir

Erken İtfa: Bir borcun işlemiş faizi ile birlikte anaparasının vadesinden önce geri ödenmesi durumudur

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

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

30 Temmuz 2021



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ICE: Intercontinental Exchange

İşleme Koyma: Varantın sağladığı hakkın kullanımı

İşleme Koyma Fiyatı/Kullanım 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

İtibari Değeri: 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 Uzlaş: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantına dayanak teşkil eden varlığın 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 dönüşüm oranı ile çarpılması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

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. 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 Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet'te belirtilen varantlar için dönüşüm sadece vade sonunda yapılabilmektedir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynıdır

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

Varant Dönüşüm Oranı/Çarpın: Bir adet Yatırım Kuruluşu Varantının kaç adet dayanak varlığa/göstergeye karşılık geldiğini gösteren oran

30 Temmuz 2021

5

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

Yoktur.

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK
KİŞİLER**

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

| | | |
|--|---|--|
| İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: | |
| Alp Albert Krespin Genel Müdür Yardımcısı  13/07/2021 | Onur Akkaynak Bölüm Başkanı  | SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI |

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin riskler

Yatırım Kuruluşu Varantlarında işlem yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi varant fiyatlamalarını etkileyen faktörler (dayanak varlık fiyatı, faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü vb.) ve bu faktörlerdeki değişimlerinin varantın fiyatı üzerindeki olası etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Ek olarak bu faktörlerin öngörülemez olduğunu ve varant yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler. Varantlar vadeleri içerisinde de değersiz kalabilmekte ve yatırımcılar sahip oldukları varantları vadeleri içerisinde satamama durumuyla karşı karşıya kalabilirler. Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu, İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte söz konusu riskler hakkında yatırımcılara bilgi vermeyi amaçlarken, bahsedilen risklerin ilgili yatırımlar konusundaki nihai tüm riskler olduğu iddia edilmemektedir. Yatırımcılar öngörülemeyen riskler olduğunun farkında olmalı, sunulan tüm dokümanları detaylı incelemeli, gerek görür ise kendi tercih

30 Temmuz 2021



ettikleri kişi ve/veya kurumlardan ayrıca hukuki, vergisel ve/veya finansal danışmanlık hizmetine başvurmalı ve kendi piyasa görüşlerini de dikkate alarak yatırım kararı almalıdır.

2.1.1 İhraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve ilgili dayanak varlıklara/göstergelere ilişkin riskler

Piyasa ve Dayanak Varlık/Gösterge Riski:

Varant fiyatlamalarını etkileyecek faktörlerin başında dayanak varlık/gösterge fiyatı gelmektedir. Dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyecek her türlü şirket haberi, piyasa gelişmesi, özsermaye hali, ulusal ve/veya uluslararası haber ve siyasi gündem ve benzeri gelişme ilgili varant fiyatının da değişmesine yol açabilir. Ayrıca bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayabilir bu nedenle ilgili varant fiyatına etkinin yönü ve büyüklüğü farklılaşabilir. Zararda varantlarda dayanak varlığın/göstergenin fiyatının ilgili varantın işleme koyma fiyatından çok uzaklaşması durumunda varant vadesi içerisinde dahi tüm değerini kaybedebilir.

Zaman Değer Kaybı Riski:

Varantlar vadeye kalan gün sayısı azaldıkça zaman değer kaybına uğrarlar. Vade sonuna yaklaşıldıkça varantlarda yaşanan zaman değer kaybı hızlanır. Yatırımcılar varantlarda yatırım yaparken zaman değer kaybını dikkate almalıdırlar.

Temettü Riski:

Dayanak Varlığı pay veya pay endeksleri olan varantlar fiyatlanırken temettü beklentileri ve/veya açıklanan temettü verileri hesaplamalara dahil edilir. Temettü beklentilerindeki olası değişiklikler ve/veya açıklanan temettü miktarlarında ve/veya ödeme tarihlerinde herhangi bir değişiklik, iptal vb. durum varant fiyatlarında aşağı veya yukarı yönlü değişimlere neden olabilir.

Faiz Riski:

Piyasa faizindeki olası değişiklikler ve değişiklik beklentileri varant fiyatlarını da etkilemektedir. Varant fiyatlamalarında sadece ilgili güne ait faiz seviyeleri değil geleceğe dair faiz beklentiler de dikkate alınmaktadır.

Oynaklık Riski:

Varant fiyatlamalarını etkileyen bir diğer faktör olan örtük oynaklık beklentisi yükseldiğinde varantın kullanılabilir olma ihtimali arttığından değeri de artacaktır, bu nedenle oynaklık artışı hem alım varantlarının hem de satım varantlarının fiyatını artırır (diğer faktörler sabit olmak kaydı ile) ve varant yatırımcısını pozitif yönde etkiler. Beklenen örtük oynaklığın düşüşü ise (diğer faktörler sabit olmak kaydı ile) nette varant fiyatını olumsuz etkiler.

Döviz Kuru Riski:

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

30 Temmuz 2021



AR YA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2.1.2 Varantların sağladığı hakların dayanak varlık/göstergeye bağlılığı

Yatırım Kuruluşu Varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/göstergelerin türevleridir. Vade sonundaki itfa fiyatları dayanak varlık/göstergenin uzlaşma fiyat seviyesine göre belirlenir. Sadece karda olan varantlarda yatırımcılara ödeme yapılır. Diğer varantlar ise nakit akışı olmaksızın değersiz olarak itfa olur. Alım varantlarında, vade sonunda, eğer dayanak varlık/gösterge uzlaşma fiyatı varantın işleme koyma fiyatından yüksek ise aradaki farkın önceden belirlenen varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu alım varantının itfa fiyatı olur. Satım varantlarında ise, vade sonunda, eğer varantın işleme koyma fiyatı dayanak varlık/gösterge uzlaşma fiyatından yüksek ise aradaki farkın varant dönüşüm oranı ile çarpılmasıyla bulunan değer söz konusu satım varantının itfa fiyatı olur. Karda olan varantlarda bu hesaplanan değer pozitiftir. Dayanak varlığı Türk Lirası harici bir para biriminde işlem gören varantlar ilgili döviz kuru ile çarpılıp itfa fiyatı hesaplaması yapılır.

2.1.3 Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ve ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipidir ve nakdi uzlaşmaya konudur. Avrupa tipli varantlar yatırımcılarına ilgili dayanak varlık/göstergeyi alma veya satma hakkını sadece vade sonunda verir. Vade sonunda itfa fiyatının belirlenme esasları ve buna göre yatırımcıların tecrübe edeceği uzlaşma hali İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.1.2 ve 4.1.13 no'lu maddelerinde detaylandırılmıştır. Vade süresince varant kaynaklı bir nakit akışı yaşanmaz iken yatırımcılar, vade süresince, sahip oldukları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları ve madde 6.3 başlıkları altında detaylandırılmıştır.

2.1.5 Vergilendirme

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım Kuruluşu Varant 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'nun 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.

2.1.6 İhraçının Yüklümlüklerini Yerine Getirme Gücü

Varantlar yatırım kuruluşları tarafından ihraç edilmekte ve vade sonunda karda olan yatırımcılara yapılacak ödemeler ihraçının ödeme gücü riskini taşımaktadır. İhraçının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemeyi yapamaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz ve bu risk tamamen yatırımcıya aittir. Söz konusu kayıplar için ihraççıya İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılabilir fakat bu takip sonrasında yatırımcı lehine karar çıkması halinde dahi yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı ve/veya tazmin süresi uzun olabilir, yatırımcı bu risklerin farkında olmalıdır.

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

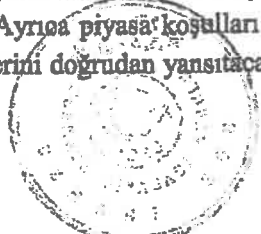
2.1.7 Takas esasları

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 no.lu maddesinde Yatırım Kuruluşu Varantlarının takas esasları ve süreleri detaylandırılmıştır.

2.1.8 Varantlar ile korunma

Yatırım Kuruluşu Varantları, dayanak varlıkta/göstergede alım veya satım hakkı vermektedir, bu nedenle aslında alım varantı taşımak dayanak varlıkta/göstergede uzun pozisyona sahip olmak, satım varantı taşımak ise dayanak varlıkta/göstergede kısa pozisyona sahip olmak gibi değerlendirilebilir. Bu özellikleri sayesinde yatırımcılar ellerinde bulundurdukları pozisyonları varantlarda ters pozisyon olarak koruyabilirler. Yalnız buradaki korunma işleminin etkili olabilmesi için söz konusu varantın ve dayanak varlığın/göstergenin özellikleri yatırımcı tarafından detaylı olarak incelenmelidir. Varantlar dönüşüm oranları ile ilişkili olarak alım veya satım hakkı verdiği için korunma amaçlı açılacak varant pozisyonlarında dönüşüm oranına göre miktar ayarlaması yapmak gerekebilir. Ayrıca tüm ayarlamalar sonrası varantlarda ters pozisyon açılrsa da toplam portföy için tam korunma sağlanmamış olabilir. Örnek olarak bir payda uzun pozisyon taşıyan bir yatırımcı bu pozisyonu korumak için ilgili dayanağın satım varantında pozisyon açabilir fakat dayanak payın hareketi varant tarafından birebir takip edilmiyor olabilir ve/veya dayanak payda fiyat hareketi olmaz iken diğer faktörlerin (faiz, vadeye kalan gün vb.) değişmesi sonucu varant fiyatı değişebilir ve toplam portföyün korunması ortadan kalkabilir. Ayrıca piyasa koşulları ve piyasa likiditesi de varantların, dayanak varlık/gösterge değerini doğrudan yansıtacak bir şekilde likide edilmesini etkileyebilir.

3 0 Temmuz 2021



9

AYYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ve toplam portföyün korunan yapısını bozabilir. Anlatılan ve benzeri durumlarda oluşabilecek risklerin tamamen yatırımcılar sorumluluğunda olduğu bilinmeli ve buna göre pozisyon açılmalıdır ve takibi yapılmalıdır.

2.1.9 Varantlarda Likidite ve Borsada İşlem Görme

Varantlar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pav Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar varantlarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. İlgili prosedürün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda baz fiyat uygulaması yapılmamakta ve fiyat marjı olarak serbest marj uygulanmaktadır, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

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

Varant kotasyonları, bilgisayar sistemleri ve teknolojik BİAŞ bağlantıları yardımıyla piyasaya gönderilmektedir. Bu sistemlerde oluşabilecek teknik aksaklıklar sonucunda kotasyon iletiminde kesinti yaşanabilir. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin varantlarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlendiği düşünülürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir ve yatırımcılar hamili oldukları varantları satamayabilir veya yeni varant alımında bulunamayabilir.

2.1.10 Piyasa Yapıcının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Durumlar
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Piyasa Yapıcısı olduğu varantlarda aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde Varant Pazarında vermeye mükellef olduğu varant alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- Dayanak Varlığın sırasının kapalı olması veya Dayanak Varlıkta fiyat oluşmaması
- Dayanak Göstergenin hesaplanamaması
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması sebebiyle işlem seasının kapatılması
- Piyasa Yapıcının kotasyon girişi için kullandığı bilgisayar sistemlerinde veya BİAŞ bağlantısında sorun olması
- Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

30 Temmuz 2021



10

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKETİ

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Tebliğ'in 9. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB 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 müşterilerine sunmaları, yatırımcıların ise formu okuyup anladıklarını beyan ederek bu formu imzalamaları ve yatırım kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar risk bildirim formlarında yer verilen risk unsurlarını dikkate almak suretiyle 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 formlarında yer alması gereken asgari bilgiler TSPB tarafından belirlenmektedir ve aşağıdaki metin bu asgari bilgileri içermektedir.

Önemli Açıklama

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

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

Uyarı

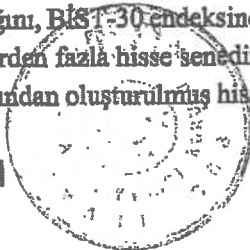
İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya <https://www.tspb.org.tr/tr/> web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kuruluş Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeyi 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.

30 Temmuz 2021



11

İÇİŞİLERİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertübl 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

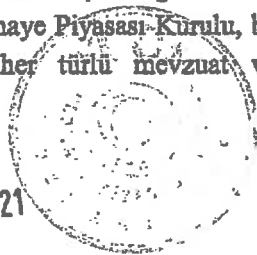
1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili 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 uzlaşi biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşi olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşi esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşi 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 anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

30 Temmuz 2021



12


TİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 göstergelyi 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 personeline yapılacak teknik ve temel analizden 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 kararınızı 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. İşlemlerine 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.

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

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

30

Temmuz

2024



13

AKSİT MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Kuruluşu Varantı ihraç ederek söz konusu varantlarda pozisyon taşınmış olacaktır. Taşınan bu türev pozisyonların etkin risk yönetiminin yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyeti için gereken fon, ihraç edilen varantlardan elde edilen fon ile finanse edilecektir.

Risk yönetimi faaliyeti, taşınan varantlarda ve/veya benzer risk detaylarına sahip farklı varantlarda ters pozisyon olarak yapılabileceği gibi, varantların delta-hedging işlemlerini ilgili spot veya türev piyasalarda yaparak da gerçekleştirilebilir.

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

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

4.1 Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bilgiler

BIST-30 Endeksi'nde yer alan 19 farklı pay senedine, BIST-30 Endeksi'ne, DAX Endeksi'ne ve Aralık 2021 Vadeli Brent Petrol Vadeli İşlem Kontratları'na dayalı olacak şekilde toplam 20.200.000 TL itibari değerli 2.020.000.000 adet yatırım kuruluşu varantı ihraç edilecektir. Detaylı bilgiler EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

4.1.1 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının;

- Türü:** EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- Tipi:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar Avrupa tipi varantlardır, yatırımcısına kullanım hakkını sadece vade sonunda vermektedir.
- ISIN kodu:** EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.2 Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

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

30 Temmuz 2021

14

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
YATIRIM KURULUŞU
A.Ş.

faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Ek olarak yatırımcılar, dayanak varlıkta/göstergede gerçekleşen son fiyatlardan alım veya satım işlemi yapabileceği yönünde beklenti içine girebilmektedir. Fakat yatırımcılar varant fiyatlamalarını değerlendirirken dayanak varlığın/göstergenin likidite koşullarını ve alım satım miktarlarını hesaba katmalıdırlar. Eğer dayanak varlık/gösterge piyasasının sığ olması veya ihraççının riskten korunma amaçlı yaptığı işlemlerin yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle böylesi dayanak varlık/gösterge fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımayaabilir.

4.1.3 Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu
Yatırım Kuruluşu Varantları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır.

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

4.1.4 Yatırım Kuruluşu Varantlarının kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi
İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları kaydedilme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

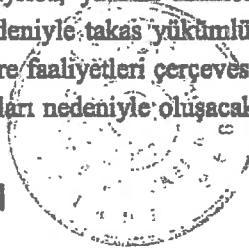
4.1.5 Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraççı yapacağı varant ihracının yanı sıra, özel sektör borçlanma aracı, yapılandırılmış borçlanma aracı, yatırım fonu vb. farklı nitelikte sermaye piyasası aracı ihracı da gerçekleştirebilir. Ayrıca, yatırım hizmet ve faaliyetleri gereğince işlem yaptığı sermaye piyasası araçları nedeniyle takas yükümlülükleri oluşabilmektedir. Tüm bunlar ve bunlarla sınırlı olmamak üzere faaliyetleri çerçevesinde oluşacak borç/alacaklarını ve buna bağlı nakit akışını, varant ihraçları nedeniyle oluşacak yükümlülükleri ile birlikte yönetmektedir. Bu nakit

30 Temmuz 2021



15

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

akışı yönetiminde, takas yükümlülüğü için borç kapatma saati belirlenen yükümlülüklerine öncelik vermesi gerekebilecektir.

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

İhraççının iflas etmesi durumunda Yatırım Kuruluşu Varantı sahibinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödenme sırasına ilişkin hususlar iflas halinin vuku olduğu tarih itibarıyla yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti Kanunları çerçevesinde icra edilecektir. Hali hazırda yürürlükte olan 2128 sayılı 19.06.1932 tarihli Resmi Gazetede ilan olan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nu (İİK'n) alacaklının hakları üzerine iflasın tesirlerini düzenlemektedir. Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından doğan alacaklar "İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" statüsünde olup İİK'n'ın 206. Maddesinde sıralanan diğer alacaklardan sonra dördüncü ve son sırada yer almaktadır. Bir sıra evvelki alacaklılar alacaklarını tamamen almadıça sonra gelen sıradakiler bir şey alamazlar.

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

İşbu sermaye piyasası aracı notunun yayınlandığı tarih itibarıyla İhraççının devrolması veya birleşmesine ilişkin karar verilmiş ya da planlanmış bir durum bulunmamaktadır. İhraççının ileri bir tarihte birleşme veya devir anlaşması yapması durumunda güncel kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca Yatırım Kuruluşu Varantı sahiplerinin alacağının hukuki durumu ve varsa ödenme sırasının ne olacağı yapılacak anlaşma metni ile düzenlenecektir.

4.1.7 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ve işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

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. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipli ve nakavt özelliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipli 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 karda olan varantlar için, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13. maddesinde tarif edilen hesaplama ve yöntem ile ilgili ödemeler yapılır.

30 Temmuz 2021



16

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmezken, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

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

4.1.8 Yatırım Kuruluşu Varantlarının İhracına İlişkin Yetkili Organ Kararları

Yönetim Kurulunun 02.02.2021 tarih ve 2021/17 sayılı kararına göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) çerçevesinde,

- Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanacak İzahname'nin geçerlilik süresi olan on iki ay boyunca halka arz edilerek satılmak veya halka arz edilmeksizin Borsa İstanbul NYİP'te satışa sunulmak üzere toplam 250.000.000.-TL tutarını aşmayacak şekilde, çeşitli vadelerde, vade sonunda nakdi uzlaşma yöntemiyle, bir veya birden çok seferde Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraç edilmesine,
- Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraçlarının gerçekleştirilmesi, bu ihraçlara ilişkin tarih, tutar, vade, dayanak varlık/gösterge dâhil tüm koşulların ve esaslarının belirlenmesi ile satışların tamamlanması, bu karar kapsamında yapılacak tüm ihraçlar için, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere her türlü kurum ve kuruluşa gerekli başvuruların yapılması ile her türlü işlemin ifası hususunda Şirketimiz Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine,
- Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ile yapılacak tüm iş ve işlemlerde herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, Şirketimizin imza sirkülerinde yapılan yetkilendirme doğrultusunda hareket edilmesine,
- Şirketimizin gerçekleştireceği Yatırım Kuruluşu Varantı/sertifika ihraçlarına aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin Şirketimizce yürütülmesine ve bu münasebetle, söz konusu ihraçlara ilişkin aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin SPK mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğinin ve oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceğinin taahhüt edilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

4.1.9 Yatırım Kuruluşu Varantlarının İhraç Tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Yatırım Kuruluşu Varantları 10/08/2021 tarihinde ihraç edilecektir. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç

30 Temmuz 2021

17

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ve işlem tarihleri www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adreslerinde duyurulacaktır.

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

4.1.11 Yatırım Kuruluşu Varantlarının

- a) Vadesi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
b) İtibari değeri: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.
c) İşleme koyma tarihi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
d) Uzlaşma şekli: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar nakdi uzlaşma yöntemine göre ihraç edilmektedir.
e) Erken İtfaya ve artık değere ilişkin esaslar: Erken itfaya ilişkin esaslar işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları başlığı altında detaylandırılmış olup, ihraçta konu varantlarda nakavt özelliği bulunmamaktadır.
f) Dönüşüm oranı: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

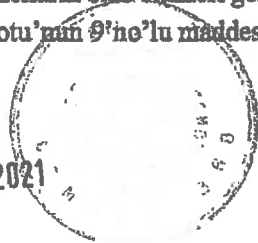
4.1.12 Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Varantlarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen varantların tümü nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez. Varant vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. 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.

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

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

30 Temmuz 2021



18

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda belirtilen varantlar Avrupa tipli varantlar olmaları nedeni ile sadece vade sonunda uzlaşmaya tabidirler. Sadece vade sonunda karda olan varantlarda nakdi uzlaşma gerçekleşirken karda olmayan varantlar herhangi bir nakit akışı gerçekleşmeksizin değersiz olarak itfa olur.

Alım varantlarında vade sonunda ilgili dayanak varlık/gösterge uzlaşma fiyatının, varantın işleme koyma fiyatından yüksek olması durumunda bu varantlar "karda" olacağı için nakdi uzlaşma gerçekleşir. Dayanak varlık/gösterge fiyatının, varantın işleme koyma fiyatına eşit veya küçük olması durumunda ise nakit akışı olmaksızın varant itfa olur.

Satım varantlarında vade sonunda ilgili dayanak varlık/gösterge uzlaşma fiyatının, varantın işleme koyma fiyatından düşük olması durumunda bu varantlar "karda" olacağı için nakdi uzlaşma gerçekleşir. Dayanak varlık/gösterge fiyatının, varantın işleme koyma fiyatına eşit veya büyük olması durumunda ise nakit akışı olmaksızın varant itfa olur.

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 işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır.

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

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

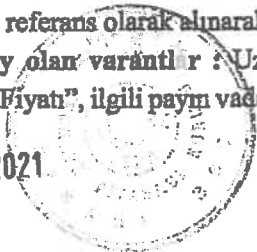
4.2 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgiler

a) **Dayanağı BIST30 Endeksi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı", BIST30 Endeksi için Borsa İstanbul tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden "veriler" bölümünden ulaşılabilir (<https://www.borsaistanbul.com/veriler>). Söz konusu uzlaşma fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak varant uzlaşma fiyatı hesaplaması yapılır.

b) **Dayanağı pay olan varantlar :** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Varlık Uzlaşma Fiyatı", ilgili payın vade sonu günündeki Borsa İstanbul gün sonu kapanış

30 Temmuz 2021

19



ANADOLU MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden “veriler” bölümünden ulaşılabilir (<https://www.borsaistanbul.com/veriler>). Söz konusu uzlaş fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir mücbir sebep veya başka bir sebep ile Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda bir sonraki işlem günü açılış seansı fiyatı referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından yatırımcılara KAP’ta açıklama yapılması gerekmektedir.

- c) **Dayanağı DAX® Endeksi olan varantlar :** Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı”, DAX® Endeksi için DBAG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya DBAG web sitesinden ulaşılabilir (https://www.dax-indices.com/ind_details?isin=DE0008469008). Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu ilgili değer açıklanmaması/açıklanamaması durumunda en son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır. DAX® Endeksi uzlaş fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaş fiyatının Türk Lirasına çevrilmesi için vade sonu günü saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer varantın vade sonu günü TCMB tarafından EUR/TRY Döviz kurunun herhangi bir mücbir sebep veya başka bir sebep ile açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından açıklanacaktır. Bu kur için TCMB tarafından en son açıklanmış olan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru referans olarak kullanılacaktır.
- d) **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar :** Uzlaş hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı”, ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi Futures uzlaş fiyatıdır. Bu değere veri yayın kuruluşları aracılığı ile ve/veya ICE Futures Europe – Commodities web sitesinden ulaşılabilir (<https://www.theice.com/futures-europe>). Herhangi bir sebep ile ICE tarafından uzlaş değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi için en son açıklanan gün sonu uzlaş değeri referans olarak alınarak varant uzlaş fiyatı hesaplaması yapılır. ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi uzlaş fiyatı Amerikan Dolar’ı (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaş fiyatının Türk Lirasına çevrilmesi için vade sonu günü saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer varantın vade sonu günü TCMB tarafından USD/TRY Döviz kurunun herhangi bir mücbir sebep veya başka bir sebep ile açıklanmaması/açıklanamaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından açıklanacaktır. Bu kur için TCMB tarafından en son açıklanmış olan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru referans olarak kullanılacaktır.

30 Temmuz 2021

20

AKYAKIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER

4.2.1 Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Varantlarında bariyerin değeri Yoktur.

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

4.2.2 Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlığa/göstergeye ilişkin detaylı bilgi

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmiş, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi boyunca kamuya 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.

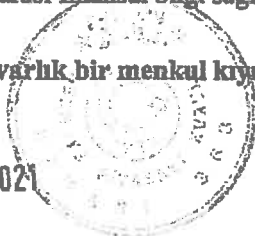
• **Dayanağı BIST30 Endeksi olan varantlar:** BIST30 Endeksi hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir. Ayrıca BIST30 endeksi 30 günlük tarihsel oynaklık değeri BIST Pay Senetleri Kapanış Bülteni'nde yer almaktadır.

• **Dayanağı DAX® Endeksi olan varantlar:** DAX® Endeksi hakkında detaylı bilgiye DBAG'den ve/veya <https://www.dax-indices.com/index-details?isin=DE0008469008> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

• **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar :** ICE Futures Europe – Commodities Borsası'nda işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri hakkında detaylı bilgiye Intercontinental Exchange ve/veya <https://www.theice.com/futures-europe> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

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

30 Temmuz 2021



YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Dayanağı pay olan varantlar (Tüm pay dayanak varlıklar BIST30 endeksine dahil paylardır.)

Dayanak varlık T.Garanti Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAGARAN91N1" ve Borsa İstanbul kodu GARAN olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "GR" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık T.Vakıflar Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREVKFB00019" ve Borsa İstanbul kodu VAKBN olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "VB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi tarafından ihraç edilmiş C grubu , ISIN Kodu "TRAICTR91N2" ve Borsa İstanbul kodu ISCTR olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "IB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Petkim Petrokimya Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAPETKM91E0" ve Borsa İstanbul kodu PETKM olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "PE" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATUPRS91E8" ve Borsa İstanbul kodu TUPRS olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TP" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAYKBNK91N6" ve Borsa İstanbul kodu YKBNK olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "YB" harfleri ile başlamaktadır.

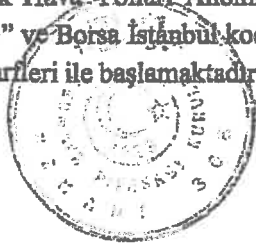
Dayanak varlık Koç Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAKCHOL91Q8" ve Borsa İstanbul kodu KCHOL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KH" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREGYO00017" ve Borsa İstanbul kodu EKGYO olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "EK" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAEREGL91G3" ve Borsa İstanbul kodu EREGL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "ED" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATHYAO91M5" ve Borsa İstanbul kodu THYAO olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TK" harfleri ile başlamaktadır.

30 Temmuz 2021



22

AY YATIRILAN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Dayanak varlık Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRATCELL91M1" ve Borsa İstanbul kodu TCELL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TL" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRASISEW91Q3" ve Borsa İstanbul kodu SISE olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "SI" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Aselsan A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAASELS91H2" ve Borsa İstanbul kodu ASELS olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "AS" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAKRDMR91G7" ve Borsa İstanbul kodu KRDMMD olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KR" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türk Telekomünikasyon A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRETTLK00013" ve Borsa İstanbul kodu TTKOM olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "TE" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Arçelik A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRAARCLK91H5" ve Borsa İstanbul kodu ARCLK olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "AR" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Türkiye Halk Bankası A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRETAL00019" ve Borsa İstanbul kodu HALKB olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "HB" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TRADOHOL91Q8" ve Borsa İstanbul kodu DOHOL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "DL" harfleri ile başlamaktadır.

Dayanak varlık Koza Altın İşletmeleri A.Ş. tarafından ihraç edilmiş, ISIN Kodu "TREKOAL00014" ve Borsa İstanbul kodu KOZAL olan paylardır. Söz konusu varantların kısa kodları "KZ" harfleri ile başlamaktadır.

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

30 Temmuz 2021



23

AN İTİFAH MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• Dayanağı BIST 30 Endeksi ve DAX® Endeksi olan varantlar

| Dayanak varlık olan Endeksin adı | Endeksin kimin tarafından oluşturulduğu | İhraç Edilecek Endeks Varantı Kısa Kodu | Endekse ilişkin bilgilerin elde edilebileceği yer |
|----------------------------------|---|---|---|
| BIST 30 | Borsa İstanbul A.Ş. | IZ | www.borsaisstanbul.com |
| DAX® | Deutsche Boerse A.G. | DA | https://www.dax-indices.com/index-details?isin=DE0008469008 |

d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççılarının unvanları ile ISIN kodları Yoktur.

e) Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise konuya ilişkin bilgi

• Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan varantlar:

Dayanak varlık ICE Futures Europe – Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi'dir. İlgili vadeli işlem sözleşmesinin vadesi bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun EK2 numaralı tablosunda belirtilmiştir. Söz konusu varantların kısa kodları "PB" harfleri ile başlamaktadır.

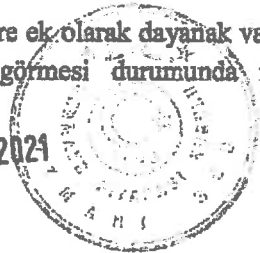
4.2.3 Dayanak varlığı/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması

- Dayanağı pay olan varantlar: Dayanak varlık olan payın değeri, ilgili şirketin kendisi, mali yapısı, şirketi etkileyen haberler, bulunduğu sektör dinamikleri ve beklentileri, genel pay piyasası dinamikleri, ilgili vergi vb. mevzuat uygulamaları, ülkesel ve/veya global gelişmeler ve beklentiler ve daha pek çok etkene göre değişmektedir.
- Dayanağı BIST30 Endeksi ve DAX® Endeksi olan varantlar: Bu endeksleri oluşturan her bir payın fiyat hareketleri ilgili endeks değerini de ağırlıkları oranında etkilemektedir.
- Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri olan varantlar: Global petrol fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir. Global petrol fiyatları, arz ve talep dengesi, global ekonomik gelişmeler, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve diğer pek çok etkene göre değişmektedir.

Yukarıdaki ifadelere ek olarak dayanak varlık/gösterge'nin Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem görmesi durumunda ilgili para birimine ait döviz kurundaki fiyat

30 Temmuz

2021



24

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
TAVON M ŞİRKETİ

dalgalanmaları dayanak varlık/gösterge üzerinde herhangi bir etkisi olmasa da varantların değerini etkileyebilmektedir.

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

a) Dayanağı pay olan varantlar:

Dayanak teşkil eden payda bir özsermaye hali yaşandığı takdirde söz konusu dayanak payın değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasındaki bağlantı bozulacağından, bu bağlantıyı eski haline getirecek bir ayarlama işlemi yapılması gerekir. Bu gerekliliği sağlayan durumlar özsermaye halleri ile sınırlı değildir. Ayarlama işleminin gerekliliğinin tespitini Hesaplama Kuruluşu yapar ve gerek gördüğü takdirde, ilgili payın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarda uygulanan ayarlama yöntemlerini de rehber alarak bir ayarlama metoduna karar verir. Bu ayarlama genelde varantın işleme koyma fiyatı ve/veya dönüşüm katsayısını etkileyebileceği gibi varanta ait farklı detayları/bilgileri de etkileyebileceği unutulmamalıdır. Hesaplama kuruluşu uygulamaya karar verdiği ayarlama metodunu, uygulamaya koyma tarihini ve olası vergi uygulamaları ve/veya mevzuat açısından doğurabileceği sonuçları kamuya açıklamakla yükümlüdür. Olağan temettüler, ayarlama gereksinimi doğurmaz. Varant sahibi, pay sahibininde bulunan temettü hakkına ve/veya bedelsiz pay hakkına sahip değildir.

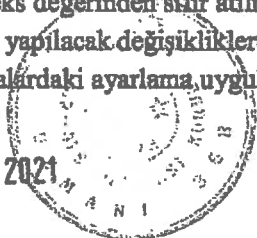
b) Dayanağı BIST30 Endeksli olan varantlar:

BIST30 endeksi, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kamuya açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamaların, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

c) Dayanağı DAX® Endeksi olan varantlar:

DAX® endeksi, Deutsche Boerse A.G. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Deutsche Boerse A.G. tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki endeks çarpan değerinin değiştirilmesi, endeks değerinden sıfır atılması gibi değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalardaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya

30 Temmuz 2021



25

KAPALIK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamanın, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

d) Dayanağı ICE Brent Petrol Vadeli Kontratı olan varantlar:

ICE Brent Petrol Vadeli Kontratları Intercontinental Exchange tarafından ihraç edilmektedir ve vadeli kontratların değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Intercontinental Exchange tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. Söz konusu ayarlama en temel olarak varantın işleme koyma fiyatını ve/veya dönüşüm oranını etkileyecektir fakat ilgili dayanak değişikliğinin çeşidine ve etkisine göre varanta ait farklı detaylar/bilgiler de etkilenebilir. Ayarlamanın, vergisel ve/veya mevzuat olarak farklı sonuçlar doğuracağı tespit edilirse, bunlarla ilgili detaylara da aynı kamu bilgilendirme notunda yer verilir.

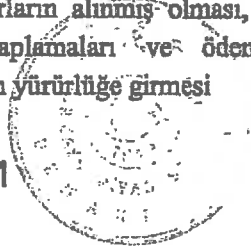
Ayarlamalar: Ayarlama gereksinimi doğurabilecek olaylar bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, ilgili payların bölünmesi, konsolidasyonu veya tekrar sınıflandırılması, olağanüstü temettü dağıtımı, ihale yolu ile satış, pay alım teklifi, millileştirme, iflas ve/veya benzeri durumlardır. Ayarlama gerekliliğinin tespitini Hesaplama Kuruluşu yapacaktır. Ayarlama işleminin temel amacı, dayanak varlık/gösterge değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasında bulunan ve yukarıdaki ve benzeri olaylar sonrası bozulan ilişkinin tekrar tesisidir.

4.3 Diğer hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulmaları:

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

30 Temmuz 2021



26

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

- Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisini yok saymaya karar vererek eski standart yöntemler ile uygulamaya devam etmek
- Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile işlem gerçekleştirilmeyen, referans fiyat oluşmayan dayanak varlıkları/göstergelemleri muadil olduğuna karar verdiği dayanaklar ile değiştirmek
- Söz konusu durumların varant değerlendirme, itfa, işlem esaslarına etkisi nedeni ile varantları erken itfa ettirmek

İhraççı, piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklilik hallerinde (varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmenin kendisi açısından mümkün olmadığı kanaatine varması da dahil olmak üzere) 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 beklemeden 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 kalabilir. İhraççı tüm bu durumlar ile ilgili kamuya zamanında bilgi vermekle yükümlüdür. Ayrıca ihraççı gerek gördüğü durumlarda mevzuat ve hukuk dahilinde olması şartı ile İzahname maddelerini de değiştirme hakkına sahiptir. Değişiklikler kamuya açıklanırken yürürlüğe gireceği tarihler de açıklanmalıdır.

4.3.2. Yasal Açıklama

BİST 30 ENDEKSİ YASAL UYARI

BİST 30 Endeksi sadece BİST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, Endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BİST'e aittir. BİST, Endekslerin veya Endekslerin içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu Endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin bir finansal ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmaliyle ilgili hiçbir

30 Temmuz 2021

27

AR YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

sorumluluk kabul etmez. BİST, Endekse dayalı olarak oluşturulan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. BİST 30 ve Banka Endeksi Yatırım Kuruluşu Varantlarına ("Finansal Ürün") hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, Endeksin bu Finansal Ürün için kullanılmış olması, bu Finansal Ürünün BİST tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.

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

DAX® ENDEKSİ YASAL UYARI

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

ICE® YASAL UYARI

ICE® Futures ve ICE® Data, İhraççı'ya bir lisans anlaşması ile varantlarda fiyatlama için fiyat verilerini kullanma izni vermiştir. Ancak verilerin hakları ICE® Futures ve ICE® Data'ya aittir. Fiyat verisi olduğu gibi verilmekte, ICE® Futures ve ICE® Data tarafından hiçbir şekilde fiyatın doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna dair bir garanti veya beyan verilmemektedir. Fiyat verisinin kullanımından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu yoktur.

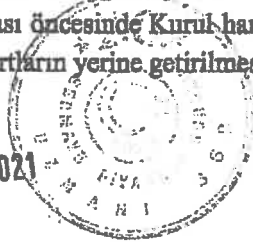
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

Halka arzın başlaması öncesinde Kurul hariç, başka bazı makamların onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmektedir.

30 Temmuz 2021



28

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.1.2. Halka arz edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarının toplam adedi ve miktarı
Toplam 20.200.000 TL itibari değerli 2.020.000.000 adet varant ihraç edilecektir. Her bir varanta ait itibari değer ve toplam adet bilgisi detayı EK-2'deki tabloda yer almaktadır.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda geçen Yatırım Kuruluşu Varantları belirtilen ilk işlem ve son işlem tarihleri arasında Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitleme uygulamalarına yer verilmemektedir. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından verilecek satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil edecek ve piyasa koşullarına göre sürekli olarak güncellenecektir. İşbu dokümanda geçen tüm varantların ihraç tarihi 10/08/2021, Borsa İstanbul'da ilk işlem görme tarihleri ise 11/08/2021'dir.

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

İhraç edilecek varantlar Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığı ile halka arz edilecektir. Talep toplama uygulaması yapılmayacaktır. Piyasa yapıcılık işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yürütülecektir. Piyasa yapıcının yükümlülükleri ile ilgili detaylı bilgiye işbu dokümanın 6.4 no.lu maddesinde yer verilmektedir. Varant satış işlemlerine piyasa yapıcının vereceği kotasyon ile başlanacak olup yatırımcılar ilgili varant alım emirlerini hizmet aldıkları yatırım kuruluşları aracılığı ile Borsa İstanbul'a iletebilirler.

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

Varantların halka arzı esnasında talep toplama metodunun kullanılabilmesi mümkün olmadığı için asgari ve azami miktar talep edilmesi söz konusu değildir. Ancak varant ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu sermaye piyasası aracı notu ile halka arz edilen varant payı adedi ile sınırlıdır.

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

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

Varantlar, Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda ("YÜFP") işlem görecektir.

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

30 Temmuz 2021

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 Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce belirlenen Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur.

b) Yatırım Kuruluşu Varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar Kurul tarafından izahname onayıyla eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır. Varantlar satış sonrası iki iş günü içerisinde takasın gerçekleşmesinin ardından kendi hesaplarında kayden izlenebilecektir.

5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

"Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur."

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

Yoktur.

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

Varantların satışı sırasında, İhraççı derecelendirme notunun notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir düzeydeki notların içerisinde en yüksek üçüncü ve üstü seviyenin altına düşmesi durumunda, varant İhraçları Kurul tarafından durdurulur ve yeni varant ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar ise işlem görmeye devam eder.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunması amacıyla piyasa yapıcı, Borsa Başkanlığından ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığınca değerlendirilir.

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

30 Temmuz 2021

30

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

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

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

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

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

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

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

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

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş Yatırım Kuruluştan Varant miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi
Yoktur.

30 Temmuz 2021


KAPATILMIŞ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Varantın satış değeri, dayanak varlık/gösterge fiyatı, varantın işleme koyma fiyatı, vadeye kalan gün, temettü beklentisi, piyasa faiz oranları ve ihraççı tarafından beklenen örtük oynaklık temel alınarak opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılarak hesaplanacaktır.

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

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

5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Halka arza aracılık Ak Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center Kule 2

4.Levent 34330 İstanbul

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

Yoktur.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

| Yetkili Kuruluş | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü | Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Varantlarının | | Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Varantlarının | |
|-----------------|--|-----------------|---|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | | | Nominal Değeri (TL) | Halka Arz Edilen Varanta Oranı (%) | Nominal Değeri (TL) | Halka Arz Edilen Varanta Oranı (%) |
| Ak Yatırım | - | en iyi gayret | - | - | 20.200.000 TL | %100 |

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Ak Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de aracılık faaliyetlerini yürütecektir.

İhraçta yüklenim kullanılması planlanmamaktadır.

5.4.5. Hesaplama kuruluşu

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu varantı başına maliyet:

30 Temmuz 2021

| Ücret | Açıklama | Maliyet |
|-----------------------------|--|--|
| SPK Ücreti | İhraç edilecek varantların itibari değerinin binde ikisi (%0,2) ve ihracı takiben azami tadevül günündeki varant sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden binde ikisi (%0,2) oranında ücret ödenir. | 500.000 TL (İhraççı Bilgi Dokümanı onayı sırasında) |
| Borsa Kotasyon Ücreti | <u>Kota alınan her bir varant (her bir ISIN) için</u> 900 TL + BSMV <u>Yıllık tavan ücret</u> 225.000 TL + BSMV'dir. Varantlar için kotta kalma ücreti ödenmez. | |
| Takasbank ISIN Ücreti | Adet sınırı olmaksızın 1 yıldan kısa vadeli her ISIN kodu için 30 TL + BSMV'dir. | |
| MKK İhraç ve İtfa Ücretleri | <u>Kaydi Sermaye Piyasası Aracı İhraç Hizmet Bedeli:</u> kayden yaratılan varant adedinin onbinde 1'i (%0,01) <u>Üst limit:</u> 3.242 TL+ BSMV / ISIN veya 86.417 TL + BSMV / yıllık <u>Varant Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli:</u> Ödenen tutarın yüzbinde %5'i (%0,005) (Alt limit 1.085 TL + BSMV / işlem - Üst limit 54.008 TL + BSMV / işlem) | |

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

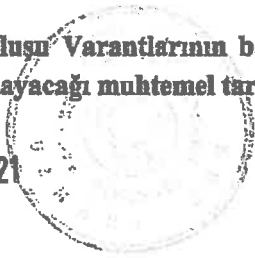
Yatırımcıların menkul kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Varantların dönüşüme konu olması halinde nakdi uzlaşma sonucunda ödeme yapılan tiye (yatırımcı) tarafından MKK'ya ödenen tutarın onbinde 1'i kadar Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenecektir.

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

6. BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER

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

30 Temmuz 2021



33

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Varantlar Borsa İstanbul'un Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda ("YÜFP") işlem göreceklerdir.

Varantların Borsa'da kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin esaslar, Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası İşleyişine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları belgesine göre hazırlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde yer alan "Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" belgesinde düzenlenmektedir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının borsada ilk işlem görme tarihleri 11/08/2021' dir.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem görecek aynı nitelikteki Yatırım Kuruluşu Varantı grubundan Yatırım Kuruluşu Varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 18.02.2021 tarih ve 9/259 sayılı kararı ile onaylanan izahname kapsamında Ak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş tarafından ihraç edilmiş Yatırım Kuruluşu Varantları halen Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmektedirler.

6.3. Borsada işlem görecek olan Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

1 Mart 2016 tarihli ve 16 sayılı, Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 numaralı ekinde Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar belirtilmiştir. Bu çerçevede Madde 2'de "Varantların Pazardan Çıkarılması" ve Madde 14'te "Varantların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapatılması" başlıkları altında ilgili düzenlemeler aşağıdaki şekilde detaylandırılmıştır. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen varantlar da aynı usul ve esaslara tabi olacaktır.

6.3.1 Varantların Pazardan Çıkarılması

Borsada işlem gören varantlar;

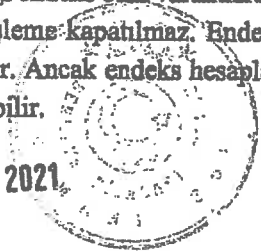
- Varantın vadesinin dolması,
- Sepet varantlar veya endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme, devrolma veya diğer nedenler ile kottan çıkarılması

durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılırlar.

6.3.2. Varantların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapatılması

- Dayanak varlığı pay olan varantlarda ilgili payın sırasının işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.
- Dayanak varlığı birden fazla paydan, bir sepetten oluşan varantlarda söz konusu paydan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet varant sırası da işleme kapatılır.
- Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dahil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.

30 Temmuz 2021



34

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- d) Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdürlüğü'nce değerlendirilir.
- e) Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğde belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.
- f) Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

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

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

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

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

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

Tebliğ'in 13. Maddesi gereğince Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurulca onaylanması için yapılan başvuru sırasında ihraççı tarafından bir aracı kurum piyasa yapıcı olarak belirlenerek Kurula bildirilir. İlgili madde uyarınca ihraççı ve piyasa yapıcı arasında piyasa yapıcılığının kapsamını ve şartlarını belirleyen bir sözleşme yapılır. Ayrıca 1 Mart 2016 tarihli ve 16 sayılı, Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yayımlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün EK-3 madde 7'sinde belirtildiği üzere Piyasa Yapıcı üyeler Borsa tarafından hazırlanan Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi'ni imzalamak zorundadır. Aynı prosedürün 8'inci maddesinde Varant Piyasa Yapıcılığı'nın aşağıdaki genel kurallarına yer verilmiştir;

- a) Piyasa yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış-satış şeklinde çift taraflı veya alış/satış şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Varantlarda sisteme girilen tüm alım satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralığında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme dönüşebilir.

30 Temmuz 2021

35

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

| | | | | | |
|------------|----------|------|-----------------------------------|--------------|--------|
| 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

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 06.10.2020 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/878549> adresinde yayınlamıştır.

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

8.4. Diğer hususlar

Yoktur.

9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1 Uyarı ve Bilgi Notu

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

9.2 Mükellefiyet

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

30 Temmuz 2021

37

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. SİRKETİ

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

Aşağıda belirtilen kişiler tam mükellef sayılır:

- Türkiye'de yerleşmiş olanlar,

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

Türkiye'de yerleşme (GVKn, Md-4):

Aşağıda yazılı kimseler Türkiye'de yerleşmiş sayılır:

1. İkametgahı Türkiye'de bulunanlar (İkametgah, Kanunu Medenin 19'uncu ve müteakip maddelerinde yazılı olan yerlerdir);
2. Bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar (Geçici ayrılmalar Türkiye'de oturma süresini kesmez.)

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

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

1. Belli ve geçici görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat amacıyla gelenler;
2. Tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonulmuş veya kalmış olanlar.

Türkiye'de yerleşmiş olmayan gerçek kişiler dar mükellef sayılırlar. Bu kişiler sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler (GVKn, Md-6). Ancak bunun için/gerektiğinde dar mükellef olduklarını, yaşamakta oldukları ülkelerin resmî makamlarından getirecekleri "mukimlik belgesi" ile ispat etmek durumundadırlar. Yurt dışında çalışan Türk vatandaşları da dar mükellef olarak kabul edilmektedir.

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

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

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

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

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

30 Temmuz 2021



38

AKYATILIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

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

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

9.3 Mükellef Grupları Bazında Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

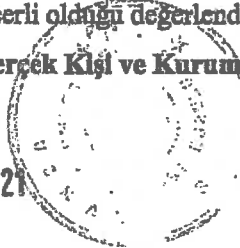
9.3.1 Tam Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

Yukarıda Yatırım Kuruluşu Varantları yönünden yapılan açıklamaların Yatırım Kuruluşu Sertifikaları için de geçerli olduğu değerlendirilmektedir.

9.3.2 Dar Mükellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

30 Temmuz 2021



39

AKSİYARLIK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

| Gelir Türü | Stopaj Durumu | Beyan Durumu |
|---|--|--|
| Dar Mükellef Gerçek Kişilerin Yatırım Kuruluşu Varantlarından elde edilen kazançlar | Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan varantlardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. Diğer Yatırım Kuruluşu varantlarından (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkifat uygulanır. | Stopaj nihai vergidir. Beyanname verilmesi söz konusu değildir. |
| Dar Mükellef Kurumların Yatırım Kuruluşu Varantlarından elde edilen kazançlar | Anonim, eshamlı komandit, limited şirket ve yatırım fonlarının elde ettiği gelirlerde stopaj %0'dır. Diğer kurumlar (dernek, sendika, vakıf vb gibi) açısından; -Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan varantlardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. -Diğer varantlardan (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi dışında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkifat uygulanır. | Stopaj nihai vergidir. Yıllık beyana ve özel beyana tabi değildir. |

Yukarıda Yatırım Kuruluşu Varantları yönünden yapılan açıklamaların Yatırım Kuruluşu Sertifikaları için de geçerli olduğu değerlendirilmektedir.

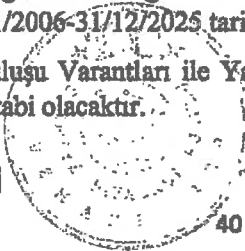
9.4 Yatırım Kuruluşu Varantlarının Vergilendirilmesine İlişkin Mevzuat

9.4.1 Gelir Vergisi Kanunu

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

Buna göre "Yatırım Kuruluşu Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen gelirler" vergi tevkifatına tabi olacaktır.

30 Temmuz 2021



AY İNTERİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Gerçek kişilerin Yatırım Kuruluşu Varantlarından elde edilen kazançlar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabi olup, yıllık Gelir Vergisi beyanına veya münferit beyana tabi değildir. Bahse konu kanun maddesine ilişkin vergi oranlarını belirleyen Bakanlar Kurulu Kararına göre; "tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca, paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan ve Borsa İstanbul'da işlem gören Yatırım Kuruluşu Varantlarından elde edilen kazançlarda vergi tevkifat oranı %0 olarak saptanmıştır". (22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Kararname). Bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurtdışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlar için vergi kesintisi oranı %10'dur.

9.4.1 Kurumlar Vergisi Kanunu

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

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

Yukarıda Yatırım Kuruluşu Varantları yönünden yapılan açıklamaların Yatırım kuruluşu sertifikaları için de geçerli olduğu değerlendirilmektedir.

9.4.3 Katma Değer Vergisi

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

9.4.4 Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

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

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

30 Temmuz 2021

41

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

9.4.5 Veraset ve İntikal Vergisi

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

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

9.4.6 Damga Vergisi

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

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

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

Yatırım Kuruluşu Varantları ve Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin düzenlenecek ve taahhüt içerecek her türlü anlaşma, sözleşme vb. kağıtlar için Damga Vergisi

30 Temmuz 2021



İNTERİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

değerlendirmelerinde, yatırımcıların Damga Vergisi Kanunu'nun hükümlerini dikkate almak suretiyle işlem tesis etmeleri tavsiye olunur.

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sabancı Center, Kule-2, 4. Levent 34330 İstanbul adresindeki ihraççının ve piyasa yapıcısının merkezî ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.akyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

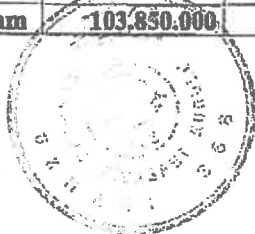
11. EKLER

Ek.1 :

Kurul tarafından 18/02/2021 tarihinde onaylanan İhraççı Bilgi Dökümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler :

| Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar | Türü | Tutar(TL) | Vade | Satış Yöntemi | İhraç Tarihi | Kap'ta Yayınlanan SPAN/ÖZET Tarihi |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|---------------|--------------|------------------------------------|
| 1.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 12.400.000 | 30.04.2021 | Halka Arz | 23.02.2021 | 22.02.2021 |
| 2.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 16.600.000 | 31.05.2021 | Halka Arz | 16.03.2021 | 15.03.2021 |
| 3.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 17.650.000 | 30.06.2021 | Halka Arz | 13.04.2021 | 12.04.2021 |
| 4.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 18.000.000 | 30.07.2021 | Halka Arz | 04.05.2021 | 03.05.2021 |
| 5.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 18.800.000 | 31.08.2021 | Halka Arz | 08.06.2021 | 04.06.2021 |
| 6.Tertip | Yatırım Kuruluşu Varantı | 20.400.000 | 30.09.2021/ 27.09.2021 | Halka Arz | 06.07.2021 | 05.07.2021 |
| | Toplam | 103.850.000 | | | | |

30 Temmuz 2021



AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ek-2:

- 30 Temmuz 2021
- İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantların tipi, kullanım hakkını sadece vade sonunda veren Avrupa tipidir.
 - İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için itibari değer 0,01 TL (1 Kuruş)'dir.
 - İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar için uzlaşma şekli nakit uzlaşmadır.
 - İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlarda artuk değer yoktur.
 - İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki varantların türü, ISIN kodu, dayanak varlığı/göstergesi, vadesi, satış süresi, işleme koyma tarihi, işleme koyma fiyatı, son işlem tarihi, katsayısı, ihraç miktarı ve ihraç nominal değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

| ISIN | Kısa Kodu | Türü | Dayanak Varlık/ Gösterge | İşleme Koyma Fiyatı | Dönüşüm Oranı | İhraç Tarihi | İlk İşlem Tarihi | Son İşlem Tarihi | Vadesi |
|--------------|-----------|---------------|-----------------------------|------------------------|------------------|--------------|---------------------|---------------------|------------|
| TRWAKYM16456 | ARABL.V | Alım Varantı | ARCLK | 41.00 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16464 | ARABM.V | Alım Varantı | ARCLK | 38.50 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16472 | ARABN.V | Alım Varantı | ARCLK | 35.20 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16480 | ARABO.V | Alım Varantı | ARCLK | 32.50 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16498 | ARAOQ.V | Satım Varantı | ARCLK | 37.00 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16506 | ARAOQ.V | Satım Varantı | ARCLK | 33.80 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16514 | ARAOQ.V | Satım Varantı | ARCLK | 30.50 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16522 | ARAOQ.V | Satım Varantı | ARCLK | 28.20 | Ondaiktir (0.2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16530 | ASABC.V | Alım Varantı | ASELS | 19.80 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16548 | ASABD.V | Alım Varantı | ASELS | 18.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16555 | ASABE.V | Alım Varantı | ASELS | 19.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16563 | ASABF.V | Alım Varantı | ASELS | 15.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16571 | ASAOQ.V | Satım Varantı | ASELS | 18.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16589 | ASAOQ.V | Satım Varantı | ASELS | 16.30 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16597 | ASAOE.V | Satım Varantı | ASELS | 14.70 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16605 | ASAOE.V | Satım Varantı | ASELS | 11.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16613 | DAAQ.V | Alım Varantı | DOHOL | 3.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16621 | DAAAR.V | Alım Varantı | DOHOL | 3.10 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------|---------------|-------|-------|------------------|------------|------------|------------|------------|
| TRWAKYM16639 | DLAAS.V | Alim Varanti | DOHOL | 2.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16647 | DLAAT.V | Alim Varanti | DOHOL | 2.60 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16654 | DLAPQ.V | Satim Varanti | DOHOL | 3.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16662 | DLAPR.V | Satim Varanti | DOHOL | 2.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16670 | DLAPS.V | Satim Varanti | DOHOL | 2.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16688 | DLAPT.V | Satim Varanti | DOHOL | 2.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16696 | EDABP.V | Alim Varanti | EREGL | 25.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16704 | EDABQ.V | Alim Varanti | EREGL | 23.80 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16712 | EDABR.V | Alim Varanti | EREGL | 21.30 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16720 | EDABS.V | Alim Varanti | EREGL | 20.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16738 | EDAQP.V | Satim Varanti | EREGL | 23.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16746 | EDAQQ.V | Satim Varanti | EREGL | 21.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16753 | EDAQR.V | Satim Varanti | EREGL | 18.80 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16761 | EDAQS.V | Satim Varanti | EREGL | 17.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16779 | EKABU.V | Alim Varanti | EKGYO | 2.30 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16787 | EKABV.V | Alim Varanti | EKGYO | 2.10 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16795 | EKABW.V | Alim Varanti | EKGYO | 1.90 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16803 | EKABX.V | Alim Varanti | EKGYO | 1.80 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16811 | EKAQU.V | Satim Varanti | EKGYO | 2.00 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16829 | EKAQV.V | Satim Varanti | EKGYO | 1.90 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16837 | EKAQW.V | Satim Varanti | EKGYO | 1.70 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16845 | EKAQX.V | Satim Varanti | EKGYO | 1.60 | İkidir (2) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16852 | GRACI.V | Alim Varanti | GARAN | 11.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16860 | GRACK.V | Alim Varanti | GARAN | 11.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16878 | GRACL.V | Alim Varanti | GARAN | 9.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16886 | GRACM.V | Alim Varanti | GARAN | 9.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16894 | GRARI.V | Satim Varanti | GARAN | 10.40 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16902 | GRARK.V | Satim Varanti | GARAN | 9.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16910 | GRARL.V | Satim Varanti | GARAN | 8.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16928 | GRARM.V | Satim Varanti | GARAN | 8.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |

AK JATIHUM MENKUL DAGERUKA
ANDNIM'S IRAGTI

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------|---------------|--------|------|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| TRWAKYM16936 | HBAAU.V | Alım Varantı | HALKB | 5.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16944 | HBAAV.V | Alım Varantı | HALKB | 5.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16951 | HBAAW.V | Alım Varantı | HALKB | 4.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16969 | HBAA.X.V | Alım Varantı | HALKB | 4.60 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16977 | HBAPU.V | Satım Varantı | HALKB | 5.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16985 | HBAPV.V | Satım Varantı | HALKB | 4.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM16993 | HBAPW.V | Satım Varantı | HALKB | 4.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17009 | HBAPX.V | Satım Varantı | HALKB | 4.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17017 | IBACE.V | Alım Varantı | ISCTR | 6.70 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17025 | IBACF.V | Alım Varantı | ISCTR | 6.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17033 | IBACG.V | Alım Varantı | ISCTR | 5.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17041 | IBACH.V | Alım Varantı | ISCTR | 5.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17058 | IBAOZ.V | Satım Varantı | ISCTR | 6.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17066 | IBARA.V | Satım Varantı | ISCTR | 5.50 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17074 | IBARB.V | Satım Varantı | ISCTR | 5.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17082 | IBARC.V | Satım Varantı | ISCTR | 4.60 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17090 | IZADM.V | Alım Varantı | BIST30 | 1900 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17108 | IZADN.V | Alım Varantı | BIST30 | 1850 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17116 | IZADO.V | Alım Varantı | BIST30 | 1800 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17124 | IZADP.V | Alım Varantı | BIST30 | 1750 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17132 | IZADO.V | Alım Varantı | BIST30 | 1700 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17140 | IZADR.V | Alım Varantı | BIST30 | 1650 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17157 | IZADS.V | Alım Varantı | BIST30 | 1600 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17165 | IZADT.V | Alım Varantı | BIST30 | 1550 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17173 | IZASM.V | Satım Varantı | BIST30 | 1600 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17181 | IZASN.V | Satım Varantı | BIST30 | 1550 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17199 | IZASO.V | Satım Varantı | BIST30 | 1500 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17207 | IZASP.V | Satım Varantı | BIST30 | 1450 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17215 | IZASQ.V | Satım Varantı | BIST30 | 1400 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17223 | IZASR.V | Satım Varantı | BIST30 | 1350 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |

AKMATICI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Temmuz 2021

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------|---------------|--------|--------|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| TRWAKYM17231 | IZASS.V | Satım Varantı | BIST30 | 1300 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17249 | IZAST.V | Satım Varantı | BIST30 | 1250 | Yüzdebirdir (0.01) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17256 | KHABZ.V | Alım Varantı | KCHOL | 26.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17264 | KHACA.V | Alım Varantı | KCHOL | 24.30 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17272 | KHACB.V | Alım Varantı | KCHOL | 22.00 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17280 | KHACC.V | Alım Varantı | KCHOL | 20.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17298 | KHAQZ.V | Satım Varantı | KCHOL | 23.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17306 | KHARA.V | Satım Varantı | KCHOL | 21.50 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17314 | KHARB.V | Satım Varantı | KCHOL | 19.30 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17322 | KHARC.V | Satım Varantı | KCHOL | 19.80 | Ondabeştir (0.5) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17330 | KZAAI.V | Alım Varantı | KOZAL | 134.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17348 | KZAAJ.V | Alım Varantı | KOZAL | 125.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17355 | KZAAK.V | Alım Varantı | KOZAL | 115.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17363 | KZAAI.V | Alım Varantı | KOZAL | 106.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17371 | KZAPI.V | Satım Varantı | KOZAL | 121.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17389 | KZAPJ.V | Satım Varantı | KOZAL | 110.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17397 | KZAPK.V | Satım Varantı | KOZAL | 100.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17405 | KZAPL.V | Satım Varantı | KOZAL | 92.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17413 | KRABC.V | Alım Varantı | KRDMD | 10.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17421 | KRABD.V | Alım Varantı | KRDMD | 9.20 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17439 | KRABE.V | Alım Varantı | KRDMD | 8.40 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17447 | KRABF.V | Alım Varantı | KRDMD | 7.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17454 | KRAQC.V | Satım Varantı | KRDMD | 9.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17462 | KRAQD.V | Satım Varantı | KRDMD | 8.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17470 | KRAQE.V | Satım Varantı | KRDMD | 7.30 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17488 | KRAQF.V | Satım Varantı | KRDMD | 6.80 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17496 | PEACE.V | Alım Varantı | PETKM | 7.20 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17504 | PEACF.V | Alım Varantı | PETKM | 6.70 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17512 | PEACG.V | Alım Varantı | PETKM | 6.00 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYM17520 | PEACH.V | Alım Varantı | PETKM | 5.70 | Birdir (1) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ



| | | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|---------------|--------------------------|-------|------------------------|------------|------------|------------|-------------------|
| TRWAKYIM18130 | PBAAE.V | Alım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 90.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18148 | PBAAF.V | Alım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 85.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18155 | PBAAG.V | Alım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 82.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18163 | PBAAH.V | Alım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 75.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18171 | PBAPE.V | Satım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 70.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18189 | PBAPF.V | Satım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 65.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18197 | PBAPG.V | Satım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 60.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18205 | PBAPH.V | Satım Varantı | BRENT Petrol Aralık 2021 | 55.00 | Yüzdebeştir (0.05) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 26.10.2021 | 26.10.2021 |
| TRWAKYIM18213 | DAAAE.V | Alım Varantı | DAX Endeksi | 17000 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18221 | DAAAF.V | Alım Varantı | DAX Endeksi | 16500 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18239 | DAAAG.V | Alım Varantı | DAX Endeksi | 16000 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18247 | DAAAH.V | Alım Varantı | DAX Endeksi | 15500 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18254 | DAAPE.V | Satım Varantı | DAX Endeksi | 15000 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18262 | DAAPF.V | Satım Varantı | DAX Endeksi | 15000 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18270 | DAAPG.V | Satım Varantı | DAX Endeksi | 14500 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| TRWAKYIM18288 | DAAPH.V | Satım Varantı | DAX Endeksi | 14000 | Onbindektedir (0.0002) | 10.08.2021 | 11.08.2021 | 27.10.2021 | 27.10.2021 |
| Toplam İhraç Nominall | | | | | | | | | 20,200,000 |

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKOYUN ŞİRKETİ