

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

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

Ortaklığımızın toplam 600.000.000 TL tutarındaki İhraç trivisi kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından halka arz edilecek 30.000.000 TL'lik Yatırım Kuruluşu Sertifikası konumun halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca takschrifti anlamına gelmemeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin İhraçının yatırımcılara karşı olan Ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti alıma alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu, İhraççı bilgi dokümanı ve Özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin yatırım kararları İhraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve Özettin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelemesi gereken İhraççı Bilgi Dökümanı 15/04/2024, İhraççı Bilgi Dökümanı güncelleme metinleri 20/05/2024, 26/06/2024, 20/08/2024 ve Özet 31.10.2024 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satıcı aracılık edecek ortaklığımızın arasında www.akyatirim.com.tr ve [https://varant.akyatirim.com.tr](http://varant.akyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca bu belgeler başvuru yerlerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

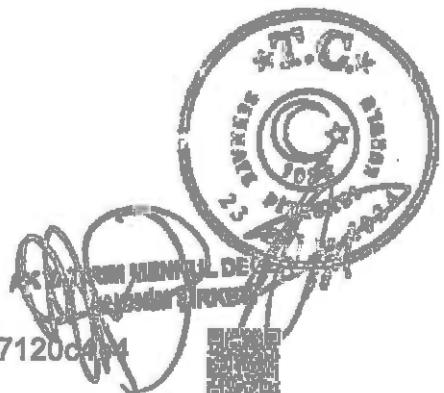
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanlıltıcı ve ekleik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, İhraççı aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraçının yönetim kurulu üyesleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almaktan zore hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kuramlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanlıltıcı ve ekleik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 04/04/2024 tarihinde onaylanan İhraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce İhraç edilen Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarına ilişkin bilgilere EK-1'deki tabloda verilmektedir.



İÇİNDEKİLER

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



KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

Birikmiş Temettü Değeri: Sertifikanın dayanak varlık/göstergesini oluşturan pay endeksinin fiyatlama modeline bağlı olarak dayanak varlık/göstergesi oluşturulan payların sertifikannın vadesi boyunca ödemmiş olduğu temettülerin sertifika dönüşüm oranıyla düzeltilmiş olarak sertifika değerine eklenen değer

Borsa/BİST/BİAS: 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 kapsamunda yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endekskleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantımlar/sertifikaların dayandırılabileceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kuriarı, uluslararası kabul görmüş paylar ve endekskeler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endekskeler ve endekskelerinde yer alan paylar ve Ak Yatırım Araştırma Bölümü Model Portföyü oluşturan pay sepetleri

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

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Main

Delta Koruma Yöntemi: Bir sertifikannın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar alarak bu varlık/göstergenin fiyat hareketleri sebsbiyle olacak riski minimize etmeye yarayan bir riskten korunma stratejisi

Döviz Kuru Uzlaşı Değeri: Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören sertifikalarda uzlaşılı hesaplaması yapılrken kullanılan ilgili döviz kuru

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

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değer!

Erken İtfa: Sertifikannın işleme koyma tarihinden önce itfa etmesi

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



İşleme Koyma: Sertifikamın ifadesi

İtibarı Değeri: Her bir sertifikanın 1 Kurusdan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenen nominal değeri

KAP: Kamuya Aydinlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kredi Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Uzlaşı: Vade sonunda Yatırım Kuruluğu Sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmeyi yerine, söz konusu sertifika için bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda açıklanan uzağı hesaplaması yöntemi ile belirlenen tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Piyasa Yapıci: Scrumlu olduğu Yatırım Kuruluğu Sertifikaları'nda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalısmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurum

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

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

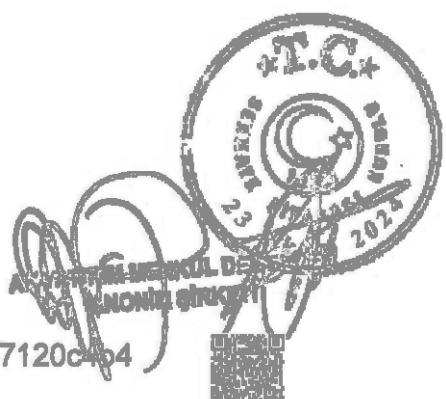
Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluğu Sertifikaları Tebliği

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

Vade Tarihi / İşleme Koyma Tarihi: Sertifikamın işleme konabileceği son tarih. Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özeti'nde belirtilen sertifikaların vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynıdır

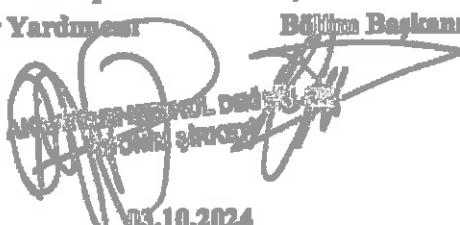
Yönetim Gideri : Hesaplama kuruluğu tarafından sertifika değerinden yapılan kesintidir



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

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımıza dahilinde ve görevimiz çerçevesinde İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz konularda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçekle uygun olduğunu ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bu bilgilerin anlamını dağılıtirecek nitelikte bir eksikslik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin riskler

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

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



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

Piyasa ve Dayanak varlık/göstergə Riski:

Sertifika fiyatlamalarını etkileyebilecek faktörlerin başında dayanak varlık/göstergə fiyatı gelmektedir. Dayanak varlık/göstergəyi oluşturan pay senetlerinin fiyatının etkileyebilecek her türlü şirket haberı, piyasa gelişmesi, özərməye hali, temettü, ulusal ve/veya uluslararası haber ve siyasi gündem ve benzeri gelişmə ilgili sertifika fiyatının da değişmesine yol açabilir.

Döviz Kuru Riski:

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

2.1.2 Sertifikaların sağıladığı hakların dayanak varlık/göstergəye bağlılığı

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında İhraç edilen Endeks Sertifikaları, dayanak varlık/göstergənin fiyat performansına katılmayı sağlayan menkul kıymetleştirilmiş sözleşmelerdir ve aslen dayanak varlık/göstergəlerin tırevleridir. Vade sonunda sertifikanın itfa fiyatı, dayanak varlık/göstergənin uzlaşı fiyatı ile ilişkili olarak toplam yönstüm gideri kesintisi, sertifika döntüşüm oranı, var ise birikmiş temettü ve yine var ise ilgili döviz kuru uzlaşı değeri ile yapılan düzeltmeler sonrası hesaplanmaktadır. Sertifikamın vadesi boyunca satış fiyatının hesaplanması ile ilgili bilgilere İşbu Dökümanın 5.3 no.lu maddesinde, itfa fiyatı hesaplanması ile ilgili bilgilere ise İşbu Dökümanın 4.1.13 no.lu maddesinde yer verilmektedir.

Ayrıca İşbu Sermaye Piyasası notu kapsamında sadece BIST-30 Endeksi, BIST Spot Altı Endeksi (ALTSPT) ve DAX Endeksi'ne dayalı Endeks sertifikaları İhraç edilecektir.

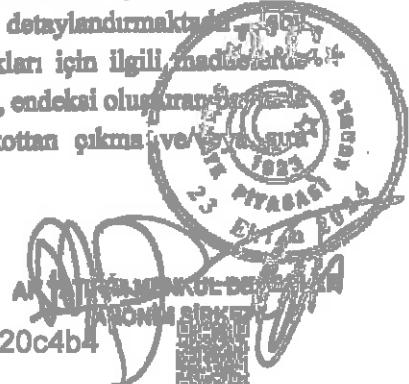
2.1.3 Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile İlgili Nakit Aksı

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

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

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

Borsa İstanbul Pay Piyasası Operasyon Direktörüğü tarafından yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nün 4 numaralı eki Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esasları'nı çerçevelmektedir. Bu kapsamında ilgili prosedür ve ekin 4. ve 12. Maddeleri sırasıyla "Sertifikaların Pazardan Çıkartılması" ve "Sertifikaların Sıralarının Geçici olarak İşleme Kapalı Olmasına" başlıklarını detaylandırmaktadır. İlgili doküman kapsamında İhraç edilen sertifikalar birer Endeks sertifikası oldukları için ilgili maddelerde belirtilen "endeks değerinin hesaplanmaya devam edilebilmesi" esas alınmaktadır, endeksi olmayan sertifikaların ilgili olmasının söz konusu maddelerde detaylandırılan birleşme, devrolma, kottan çıkış ve/veya kottan girişi



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

2.1.5 Vergilendirme

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mülkellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım Kuruluşu Sertifikası işlemi yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müfacaat etmeleri, kendi vergi mülkellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almakları önsiz arz etmektedir. Akai takdirde yatırımcıların elde etikleri gelir Üzerinden Ödeyecekleri ek vergi ve vergi cezalarıyla karşılaşabilecekleri bilinmelidir.

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

2.1.6 İhraçının Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücü

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

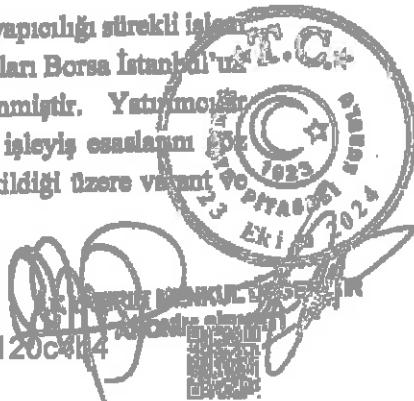
Sertifika ihraçının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraçının tüm sertifikaları işleme kapatılır.

Ihraççı tarafından izahname ve/veya şirketlerde belirtildiği kaydıyla dayanak varlığın işlem gördüğü piyasaların kapah olması veya ihraççı kuruluşun faaliyetlerini sürdürdüğü tilkelerde reamî tatil olması durumunda kotasyon verilmez ya da söz konusu sermaye piyasası araçlarının Borsadaki işlem sıraları geçici olarak kapatılır.

Ihraçının yükümlülüklerini yerine getirmekte sıkıntı yaşamاسının yanı sıra, gelecekte böyle bir durum ile karşılaşma ihtimaline dair piyasada bir algı oluşması, ihraçının derecelendirme notundaki herhangi bir olumsuz değişiklik vb. ihraçının kredibilitesini etkileyebilecek gelişmeler bekleneler durumunda sertifika fiyatları da olumsuz etkilenebilir.

2.1.7 Sertifikalarda Likidite ve Borsada İşlem Görme

Sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yürütmeyeyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı İşleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı İşleyiş esaslarını içeren 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere visant ve ömünde bulundurmalıdır. Pay Piyasası Prosedürü 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere visant ve ömünde bulundurmalıdır.



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

Diger taraftan sertifikaların piyasa yapicılığına uygulanacak hükümler saklı kalmak kaydıyla, sertifikalara ilişkin bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, sertifikaların ikincil piyasada hangi fiyatlarından alınıp satılacağını veya bu piyasanın lükit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir.

Sertifika kotasyonları, bilgisayar sistemleri ve teknolojik BİAŞ bağlantıları yardımıyla piyasaya gönderilmektedir. Bu sistemlerde olabileceği teknik aksilikler sonucunda kotasyon iletişiminde kesinti yaşanabilir. Ak Yatırım'ın sertifikalarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlendiği düşünülfürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir ve yatırımcılar hamili oldukları sertifikaları satamayabilir veya yeni sertifika almında bulunamayabilir.

2.1.8 Piyasa Yapıcının Kotasyon Verme Zorunluluğunu Bulunmadığı Durumlar

Borsa İstanbul Pay Piyasası Prosedürü'nün 4 no.lu ekinin 7. maddesinde belirtildiği üzere "Varantılarda olduğu gibi sertifikalar da piyasa yapicılı işlem görür. Sertifikalara ilişkin piyasa yapicılık isleyiş esasları aksai belirtilmekçe varantılardaki gibidir." Aynı prosedürün 3 no.lu ekinin 8 ve 11. maddelerinde ise varantılarda piyasa yapicılığının genel kuralları ve kotasyon detaylarına yer verilmektedir. Bu çerçevede, Ak Yatırım'ın Piyasa Yapıcısı olduğu sertifikalarda aşağıdaki durumlarda gerçekleşmesi halinde Sertifikaların işlem gördüğü piyasada vermeye mülkellef olduğu sertifika alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

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



2.1.9 Piyasa Yapıcılığının İptali

Tebliğ'in 13. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca, piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya 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 sertifikaların işlem sırasında geçici olarak durdurulur. İşlem sırasında durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, sertifikanın işlem sırasında vade sonuna kadar kapalı kalır.

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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

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

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

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantiara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riakiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyassa karşılaabileceğiniz riskleri anlamamanız, mali durumunuza ve kıstılarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

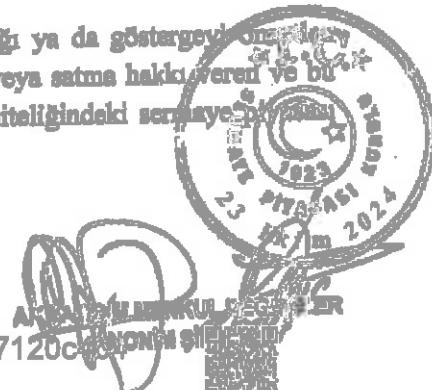
Bu amaçla, Sermaye Piyasası Kurulumun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluğu Sertifikaları Tebliği'nin 9. maddesi üçüncü fıkrasında öngörlüldüğü üzere "Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çahımayı düşündürünüz kuruluşun "almış 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/> web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantiara İlişkin Genel Bilgi

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



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

Sermaye Piyasası: Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülməsi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dərəcədə kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliyi uluslararası alanda genel kabul görmüş endekslər gibi digər varlık ve göstergeler de varanta dayanak təşkil edəbilir.

Sertifikalara İlişkin Genel Bilgi

Genel olaraq sertifikalar, bir dayanak varlığı veya göstergeye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkanı sağlayan tipik olaraq uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstərmək birləşmədə, yapılarında daha farklı finansal enstrümanlar içermələrindən dolayı varantlardan ayrılmaktadır. Yatırım kuruluşu sertifikası, turbo yatırım kuruluşu sertifikaları, iskontolu yatırım kuruluşu sertifikaları ve Kurul tarafından ihraç edilmiş diğer yatırım kuruluşu sertifikası türlerini kapsamaktadır.

Sertifikaların dayanak varlığını, kural olaraq BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Sertifikaların dayanak varlık/göstergesi ise kural olaraq borsa tarafından oluşturulan pay endeksləridir. Kurul tarafından uygun görülməsi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dərəcədə kalan Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliyi uluslararası alanda genel kabul görmüş endekslər gibi digər varlık ve göstergeler de sertifikalara dayanak təşkil edəbilir.

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 aracıının Özellikleri hakkında müstəqilini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hakk ve Yükümlülükler

- Varant ve Sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenenek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılr. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum lükiditə sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığını ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüldüğü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
- Varant ve Sertifikaların satığının aracı kuruluşlar vasitəsilə yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapsılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
- Varant ve Sertifikaların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
- Dayanak varlığı veya göstergeci BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda yalnızca hisse senedi təqribən 10%

- kayıdi tezahür veya nakit uzlaşrı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı buların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşrı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ve Sertifikaların ihracından doğan uzlaşrı yükümlülüğüne yerine getirilmesinden ibraçlı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ibraçlı ile garantiör mütteselsilen sorumlu olur.
 6. Varant ve Sertifikaların ihracları kaydı olarak yapılır ve ibraçının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

1. Aracı kuruluş nezdinde açtığınız 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 türde düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant ve Sertifika işlemleri çeşitli oraniarda riske tabidir. Piyasada olacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırığınız paranın tımlını kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırığınız para tutarını daňa așabilecektir.
3. Kaldıraq etkisi nedeniyle varant ve sertifika alım işlemi yapmanın piyasada lehе çalışabilecegi gibi aleyhe de çalışabilecegi ve bu anında kaldıraq etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabilecegi gibi zararlırlara da yol açabilecegi ihtiyimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanz ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varant ve sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant ve Sertifika alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkilii personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebilecegi ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmemeye olsalığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ve Sertifika ibacı nedeniyle İbraçının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnameye yer almazı zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca İbraçlı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İbraçının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varant ve sertifikalar ve/veya varant ve sertifikaların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yanı vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerekçeliyecegi bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıyacagi ile ilgili anlaşılmış örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İbu varant ve sertifikalara ilişkin risk bildirim formu yararımı: genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamaktır, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanan riskler hakkında bilgi vermektedir.

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

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

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

Yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

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

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

4.1 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin bilgiler

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

4.1.1 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının;

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

b) Tipi: Nakit uzlaşılı sertifikalardır.

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

4.1.2 Dayanak varlık/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının değerini nasıl etkileyeceğini ilişkin bilgi

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



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

4.1.3 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Sermaye Piyasası Mevzusi 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 İle İlgili Uygulama Usulü ve Esasları belgesine göre hazırlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde yer alan "Varant ve Sertifikaların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" düzenlemesi uyarınca sertifika ihraçları gerçekleştirilecektir.

4.1.4 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının kaydileştirilip kaydileştirilmemiği hakkında bilgi
İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikaları, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

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

4.1.6 İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralamanın içinde İhracı planlanan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının İhraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetü

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

İşbu süreçte yükümlülükler arasında yapılacak sıralamaya ilişkin İhraççı tarafından alınmış herhangi bir karar bulunuşmaktadır.

İhraçının iflas etmesi durumunda Yatırım Kuruluşu Sertifikası sahibinin elacığının hukuki durumu varsa ödenme sırasına ilişkin husular iflas halinin vuku olduğu tarih itibarıyle yürürlükte olan Türkiye Cumhuriyeti Kanunları çerçevesinde icra edilecektir. Hali hazırda yürürlükte olan 2128 sayılı 19.06.1992 tarihli Resmi Gazetede ilan olan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu (İİK) alacakların hakları tizerle ifsaslı tesirlerini düzenlemektedir. Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından doğan alacaklar "İnf 128" tesirlerini düzenlemektedir.

olmayan diğer bütün alacaklar" statüsünde olup İİKİ'nin 206. maddesinde sıralanan diğer alacaklardan sonra dördüncü ve son sırada yer almaktadır. Bir önceki sırada yer alan alacaklılar, alacaklarını tamamen almadıkça sonra gelebilecek alacakları bir sey alemazlar.

Tasfiye durumunda "alacakların 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 tazhibütü 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 çağrırlar.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun yayınlanıldığı tarih itibarıyle İhraççı'nın devrolması veya birleşmesine ilişkin karar verilmiş ya da planlanmış bir durum bulunmamaktadır. İhraçının ileri bir tarihte birleşme veya devir anlaşması yapması durumunda güncel kanun ve mevzuat hükümleri uyarınca Yatırım Kuruluşu Sertifikası sahiplerinin alacağından hukuki durumu ve varsa ödenme sırasının ne olacağı yapılmış anlaşma metni ile düzenlenenecek ve kamuoyuna duyurulacaktır.

4.1.7 İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının yatırımcıya sağlanlığı: hukuki, bu hukuki kullanım ve işleme koyma esasları, ilgili nakit akışlarının sağlanması, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu hukuki konuların kontrollenmesi

Vade boyunca olabileceği nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili sertifikaların özellikleri ve içeriğindeki bileşenlerdir. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında İhraç edilen sertifikaların tamamı nakavt özelliği bulunan sertifikaldır, vadesinde öncə son bulması beklenmez.

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

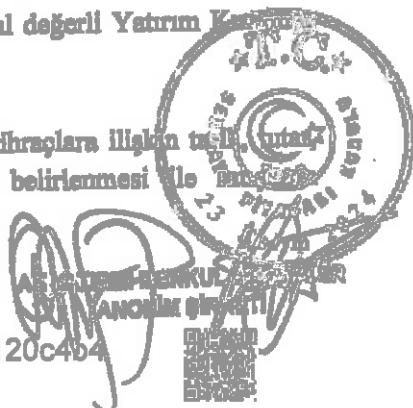
Sertifikanın vadesi boyunca, yatırımcılar taşındıkları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonram yaşanan her türlü dayanak varlık/göstergen hareketi ve/veya diğer faktürlerdeki değişimin itfa olan sertifika üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

4.1.8 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının İhraçına ilişkin yetkililerin kararları

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

- Sermaye Piyasası Kurulu'ca onaylanacak İzahname'nin geçerlilik süresi olan on iki ay boyunca halka arz edilerek satılmak veya halka arz edilmesiz Borsa İstanbul NYIP'te satışa sunulmak üzere toplam 600.000.000.-TL tutarını aşmaya açık şekilde, çeşitli vadelerde, vade sonunda nakdi üzümlü yöntemle, bir veya birden çok seferde her bir adedi 0,01 TL nominal değerli Yatırım Kuruluşu Varant/Sertifikası İhraç edilecektir.
- Yatırım Kuruluşu Varant/sertifikası İhraçlarının gerçekleştirilebilmesi, bu İhraçlara ilişkin teknik vade, dayanak varlık/göstergen dâhil tüm koşulların ve esaslarının belirlenmesi ile birlikte, Yatırım Kuruluşu Varant/sertifikası İhraç edilecektir.



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

- Şirketimizin gerçekleştireceği Yatırım Kuruluşu Varant/sertifikaları ihraçlarına aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin Şirketimizce yürütülmesine ve bu münasabette, söz konusu ihraçlara ilişkin aracılık ve piyasa yapıcılık faaliyetlerinin SPK mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceğinin ve olabileceği olası çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı manastının gözetileceğinin taahhüt edilmesine,
karar verilmiştir.

4.1.9 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının ihraç tarihi

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

4.1.10 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının üzerinde 'devir ve tedavültüñ' kavramı veya bunları alanları haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

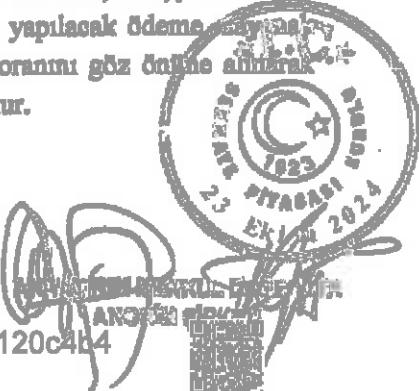
Yoktur.

4.1.11 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının

- Vadesi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- İtibarı: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar için 0,01 TL (1 Kuruş)'dır.
- İşleme koyma tarihi: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.
- Uzlaşı şekli: Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm sertifikalar nakdi uzlaşı yöntemine göre ihraç edilmektedir.
- Erken ifsaya ilişkin esaslar: Erken ifsaya ilişkin esaslar İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun madde 4.3.1 Piyasa Bozulmaları başlığı altında detaylandırılmış olup, ihraç konu sertifikalarda nakıt Özelliği bulunmamaktadır.
- Döntüşüm oranı: EK-2'deki tabloda detaylı olarak belirtilmiştir.

4.1.12 Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikaların tümü nakdi uzlaşıya tabidir, vade sonunda dayanak varlık/göstergenin kendisi el değiştirmez. Sertifika vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödemesi yapılması ile gerçekleşir. Her bir sertifika adedi için yapılacak ödeme, varlık/göstergenin uzlaşı değerini, var ise ilgili döviz kurumu ve döntüşüm oranını göz önünde alınrak Hesaplaşma Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.



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

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

4.1.13 Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, Ödeme veya tezimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

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

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

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

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

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

Söz konusu itfa formülü :

(BİST-30 Endeksi Uzlaşrı Fiyatı + Birikmiş Temettü Değeri – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

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

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşrı sonucunda ödenir.

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



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

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

Söz konusu itfa formülü :

(BİST Spot Altın Endeksi Uzlaşı Fiyatı – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

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

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşı sonucunda ödenir.

c) Dayanaklı DAX® Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :

Söz konusu itfa formülü :

(DAX® Endeksi Uzlaşı Fiyatı * Döviz Kuru Uzlaşı Değeri (EUR/TRY) – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

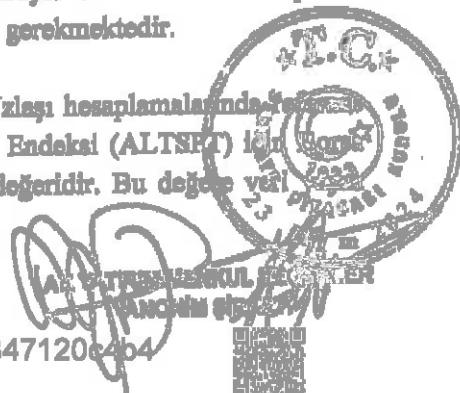
Örnek olarak; Dönüşüm oranı onbindebir (0,0001) olan bir DAX® Endeks Sertifikasının itfa hesabında dayanak varlık/göstergesi DAX® Endeksi'nin vade sonunda değeri 20000, EUR/TRY döviz kuru uzlaşı değeri 40 TL ve toplam yönetim ücretinin Türk Lirası cinsinden 16.000 endeks puanı olur ise, endeks sertifikasının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

Vade sonunda hesaplanan değer yatırımcıya nakit uzlaşı sonucunda ödenir.

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

4.2 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgiler

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



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

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

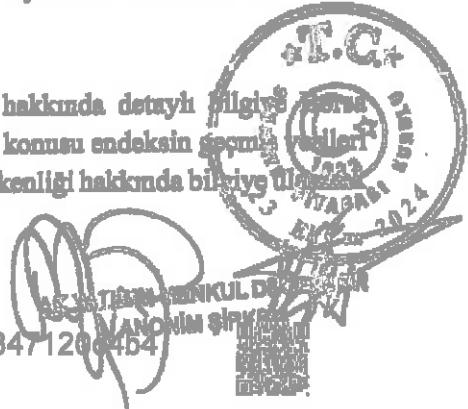
4.2.1 Dayanak varlık/göstergeye ilişkin hususlar

- a) Dayanak varlık/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı
Yoktur.
- b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında bariyerin değeri
Yoktur.
- c) İnkontrol Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığı/göstergenin azami değeri
Yoktur.

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

- a) Dayanak varlık/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık/göstergenin piyasaya fiyatının Yatırım Kuruluşu Sertifikosunun vadeli boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

- Dayanaklı BİST-30 Endeksi olan Sertifikalar: BİST-30 Endeksi hakkında detaylı bilgi Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsistanbul.com adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş vadileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulusal bankaların ve diğer finansal kurumların web siteleri üzerinden erişilebilir.



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

- Dayanığı BİST Spot Altın Endeksi olan Sertifikalar: BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT) hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya www.borsistanbul.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.
- Dayanığı DAX® Endeksi olan Sertifikalar: DAX® Endeksi hakkında detaylı bilgiye DBAG'den ve/veya <https://www.boerse-frankfurt.de/indices/dax> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

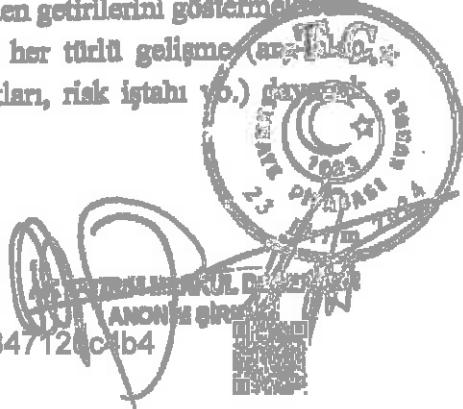
b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise İhraçının unvanı ve ISIN kodu
Yoktur.

c) Dayanak varlık/gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin İhraççı tarafından oluşturulan olmasa durumunda endeksin tanımı ile endeksin İhraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kim tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinebileceği

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

4.2.3 Dayanak varlık/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödemeye dalgalanmaları/karşılıklarına neden olan olayların açıklanması

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



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

4.2.4. Dayanak varlıkta/güstergede yapılan fiyat düzenlemelerinin ya da değişikliklerinin ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikası'na nasıl etkileyeceğini ilişkin düzeltme kuralları

a) Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalar:

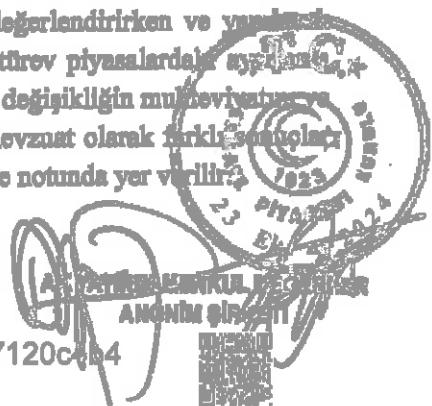
BİST-30 endeksi, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul tarafından kamuğa açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili sertifika Özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun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

b) Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalar:

BİST Spot Altın Endeksi, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından, uluslararası piyasalarda oluşan USD/Ons cinsi spot altın fiyatlarının TL/gram fiyatına çevrilmesiyle hesaplanmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Borsa İstanbul A.Ş. tarafından kamuğa açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant Özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuğa bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin varant üzerindeki etkilerini değerlendirdirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve tırev piyasalarındaki 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 etkileyeciktir 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.

c) Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalar:

DAX® endeksi, Deutsche Boerse A.G. tarafından oluşturulmaktadır ve endeks değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Deutsche Boerse A.G.. tarafından kamuğa açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili sertifika Özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuğa bilgi verilecektir. Hesaplama Kuruluşu ilgili dayanaktaki değişikliklerin sertifika üzerindeki etkilerini değerlendirdirken ve yapılacak değişikliklere karar verirken aynı dayanağın işlem gördüğü diğer spot ve tırev piyasalarındaki ayarlama uygulamalarını da göz önünde bulunduracaktır. Kamuya yapılacak açıklama, değişikliğin muhteviyatını ve uygulamaya koyulacağı tarihi içerecektir. 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 ilgili payların bedelsiz sermaye artışı, bedelli sermaye artışı, bölüşme, konsolidasyon veya tekrar sınıflandırılması, olağanüstü temettü dağıtımını, ihale yolu ile satışı, pay alım tekilifi, millileştirme, ifası, ilgili dayanak varlık/göstergeden sıfır atılması, eklenmesi, hesaplamasının değiştirilmesi ve/veya benzeri durumlardır. Ayarlama gerekliğinin tespitini Hesaplama Kuruluşu yapacaktır. Ayarlama işleminin temel amacı, dayanak varlık/göstergenin değeri ile ilgili sertifikaların işlem koyma fiyatlarında bulunan ve yukarıdaki ve benzeri olaylar sonrası bozulan ilişkinin tekrar tesisidir.

4.3 Diğer hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulmaları:

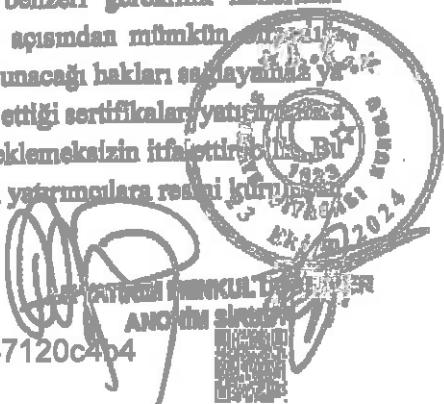
- a) Dayanak varlık/göstergenin bir bileşeninin, kendisinin ve/veya bir türevinin işlem gördüğü borsalarda askya alınması, sınırlandırılması, işlem sırasında kapatılması ve benzeri durumlar ile söz konusu dayanaklarda ve/veya türevlerinde işlem yapmanın engellenmiş olması
- b) Dayanak varlık/göstergenin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

Piyasa bozulmalarının tespiti ve bunların ilgili sertifikalara etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edilecektir, alınacak önlemler ve yapılacak uygulamalar yine Hesaplama Kuruluşu tarafından kararlaştırılmıştır kamuya açıklanacaktır. Hesaplama Kuruluşu tarafından söz konusu piyasa bozulmaları neticesinde sertifikaların işlem görme, değerlendirme ve/veya ifta işlemlerinde bir değişiklik yapmanın gerekmeyeceği kararname varılabilir.

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

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

Ihraççı, piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklik hallerinde (sertifikalara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmenin kendisi açısından mümkün olmadığı konsantre varması da dahil olmak üzere) ihraç ettiği sertifikaların sunduğu/sunacağı hakları saglayamaz ya da saglayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği sertifikaların yürürlüğünden da etkilenmeyeceğini belirtmektedir. Bu resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, ifta zaman ve koşullarının beklenmesiz ifta ettirileceğini, BİT gidişatı gibi durumlarda hukuki kurallar dahilinde olacak şekilde ihraççı tarafından yeterliliklere sahip olabileceğini ifade etmektedir.



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

4.3.2. Yasal Açıklama

BİST ENDEKSLERİ YASAL UYARI

BİST 30 Endeksi ve BİST Spot Altın endeksi (BİST 30 endeksi ve BİST Spot Altın endeksi birlikte "BİST Endeksleri" olarak anılacaktır) sadece BİST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmaktadır olup, BİST Endeksleri'ne ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BİST'e aittir. BİST, BİST Endeksleri'nin veya BİST Endeksleri'nin içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu BİST Endeksleri'nin hesaplanmasımda kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplanma ve/veya yaymada olusablecek veya BİST Endeksleri'nin bir finansal ürüne uygulanmasından krynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmaleden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. BİST, Ak Yatırım tarafından oluşturulan ve BİST Endeksleri'ne dayalı olan herhangi bir Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, BİST Endekslerinin bu ürünler için kullanılmış olması, BİST tarafından uygun bulunduğu veya tavaise 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. Süpheye mahal vermemeğin adına ifade ederiz ki, Borsa İstanbul Teslim Uzlaşımı Fiyatının doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna ilişkin herhangi bir garanti vermemekte olup, Borsa İstanbul'un Varantlar ile ilgili olarak uygulanan Borsa Teslim Uzlaşımı Fiyatının hesaplanmasımda olusablecek herhangi bir hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmaleden veya Uzlaşma Fiyatının finansal bir ürüne uygulanmasından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu olmayacağındır.

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

Borsa İstanbul, BİST Endeksleri üzerinde mutlak mülkiyet sahibi olarak her zaman BİST Endeksleri'nde esaslı değişiklikler yapabilir, BİST Endeksleri'nin hesaplama yöntemini, içeriğini, içerisinde yer alan unsurların ağırlığını İhraççı'ya önceden haber vermekszin kendisinden değiştirebilir.

DAX® ENDEKSİ YASAL UYARI

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arza 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.

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

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

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

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

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

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

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

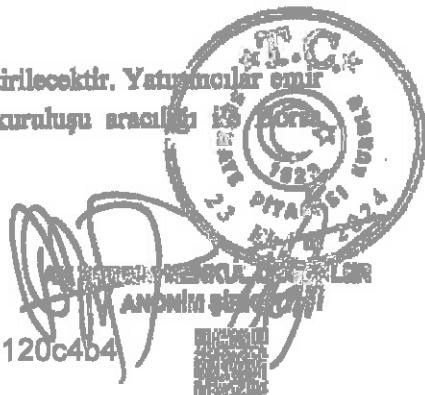
İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu çerçevesinde ihraç edilen sertifikaların halka arzı esnasında talep toplama metodunun kullanılabilmesi mümkün olmadığı için önceden asgari ve azami miktar belirlenmesi söz konusu değildir. Ancak sertifika ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu sermaye piyasası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

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

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

Sertifikalar, Borsa İstanbul YÜFP'de işlem görecektir.

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



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

b) Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

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

5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

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

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

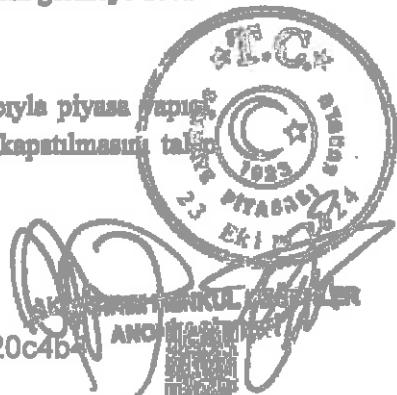
Yoktur.

5.1.8. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının satışıın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama

İhraççı, kendi öngördüğü herhangi bir sebeple ihracı iptal edebilir.

Tebliğ'in 4'üncü maddesinde belirtildiği üzere, Yatırım kurulu varantları ve sertifikaları, derecelendirme kurullarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçüğine göre yatırım yapılabılır seviyeyin en yüksek ilk tıç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan Türkiye'de veya hukuki yurtdışında yerlesik banka ya da aracı kurumlar tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevkif edici belgelerin ihraççı tarafından Kurul sunulması ve derecelendirme kuruluğunun derecelendirme notuna esas teşkil eden bilgileri yatırım kurulu varantı ve sertifikasının vadesi boyunca yılda en az bir sefer olmak üzere ve Kurul sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirilmesi zorunludur. Yatırım kurulu varantlarının ya da sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kurulu varantı/sertifikalarına ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraçının ihracı durdurulaması ya da durdurmakta gecikmesi halinde, söz konusu ihaftalar Kurul tarafından durdurulur ve yeni yatırım kurulu varantı ve sertifikası ihaftacına Kurulca izin verilmmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kurulu varantları ve sertifikaları ise işlem görmeye devam eder.

Yapanın bir aksaklılık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunması amacıyla piyasa yapıcı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapılmasına talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.



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

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

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

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

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

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

5.1.9. Yatırımcılar satm alma taleplerini geri çekme imkânı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

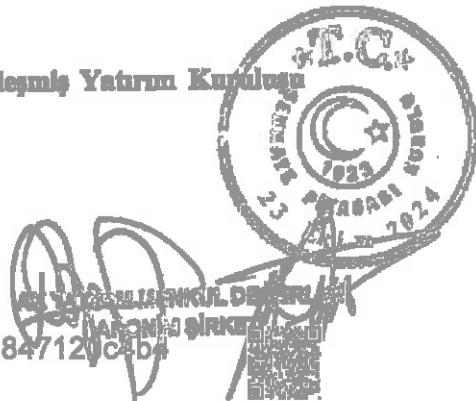
Yoktur.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

Yoktur.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş Yatırım Kuponları Sertifikasının miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

Yoktur.



5.3. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci
 Sertifikaların satış değeri, dayanak varlık/gösterge fiyatı, dayanak varlık/gösterge temettü ödemeleri, çarpma temel alınarak hesaplanacaktır.

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

(BİST-30 Endeksi Uzlaşım Fiyatı + Birikmiş Temettü Değeri – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

(BİST Spot Altın Endeksi Uzlaşım Fiyatı – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

(DAX® Endeksi Uzlaşım Fiyatı * Döviz Kuru Uzlaşım Değeri (EUR/TRY) – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

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

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

5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık

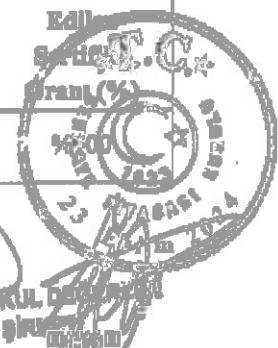
5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Halka arza aracılık Ak Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

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

5.4.2. Halka arzan yapılması türkülerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri Yoktur.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

			Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının		Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konserviyumda Bolgesi	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Sertifika Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Sertifika Oranı (%)
Ak Yatırım	-	en iyi gayrist	-	-	30.000.000 TL	

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

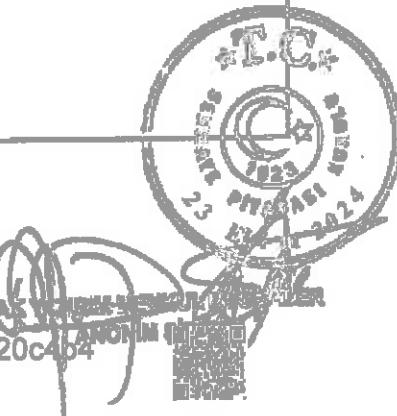
Ak Yatırım hem ihraççı, hem piyasa yapıcısı, hem de aracılık faaliyetlerini yürütecektir.
İhraçta yüklenim kullanılması planlanmamaktadır.

5.4.5. Hesaplama kuruluğu

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

	Açıklama	Maliyet
SPK Ücreti	<p>I. İhraç edilecek varlıkların itibarı değerinin binde ikisi (%0,2) ve ihraç takiben azami tedavül gittiğindeki varant sayımlı düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması bulunan tutar üzerinden binde ikisi (%0,2) oranında tictet ödendir.</p> <p>II. Ayrıca, yatırım kuruluğu varlıklarının ya da sertifikalarının satışı surulmasından sonraki altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde, azami tedavül gittiğindeki yatırım kuruluğu varantı ya da sertifikatı sayımlı düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden hesaplanan binde ikisi (%0,2) oranındaki tictet Kurul hesabına yatırılır.</p>	<p>I. 1.200.000 TL (ihraççı Bilgi Dokümanı onayı sırasında)</p> <p>İterleyen aşamalarda hesaplanacaktır. (altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içinde)</p>
Borsa Kotaryon Ücreti	<p>Kota alınan her bir sertifika (her bir ISIN) için 2560 TL + BSMV</p> <p>Sertifikalar için kotta kalma ticteti ödenmez.</p>	
Borsa Endeks Lisanlama Ücretleri	<p>Borsa İstanbul Endeksleri :</p> <p>Sabit Ücret: 220.000 TL/endeks</p> <p>Değişken tictet: 11.500 TL/Varant (ihraç edilen farklı ISIN koduna sahip her bir varant için) Lisans Alımın bir yılda ödeseceği en yüksek değişken tictet 330.000 TL'dir.</p> <p>Tavan : Lisanslanan 1 Endeks için ödenecek toplam Ücretin üst sınırı 550.000 TL, 2 Endeks için 880.000 TL, 3 Endeks için 1.100.000 TL'dir.</p> <p>Sonraki her endeks için ek toplam 220.000 TL/endeks ücret alınız.</p> <p>DAX Endeksi :</p> <p>Yıllık tictet = (İtibarı değer * 0,0005) EUR</p>	
Takasbank ISIN Ücreti	<p>Kısa vadeli eraçlar için 713 TL + BSMV</p> <p>Uzun vadeli eraçlar için : 2139 TL + BSMV</p>	



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

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

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

Yatırımcılar, menkul kıymetlerin alm satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları aracılık kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Sertifikaların dövizleme konu olması halinde nakdi uzlaşım sonucunda ödeme yapılan tıye (yatırımcının işlem yaptığı kurum) tarafından MKK'ya ödenen tutarın onbinde 1'i kadar Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenebilir.

Ayrıca, iibu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. bölümünde yer alan "Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile İlgili Vergileendirme Esasları" başlığının da incelemesi gerekmektedir.

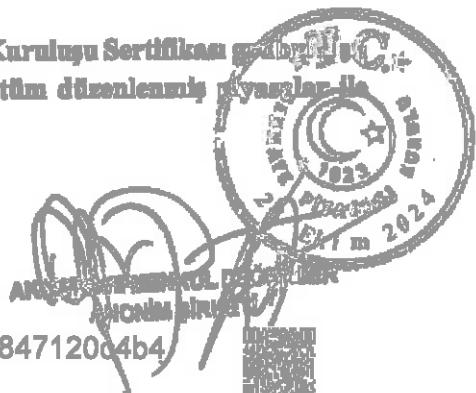
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem görecək aynı niteliktedi Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının
Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalarla
ilgili bilgi



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

6.3. Borsada İşlem Görecek Olan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının Hangi Durumlarda İşlem Sırasının Kapatılabileceği Hakkında Bilgi

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

6.3.1 Sertifikaların Pazardan Çıkartılması

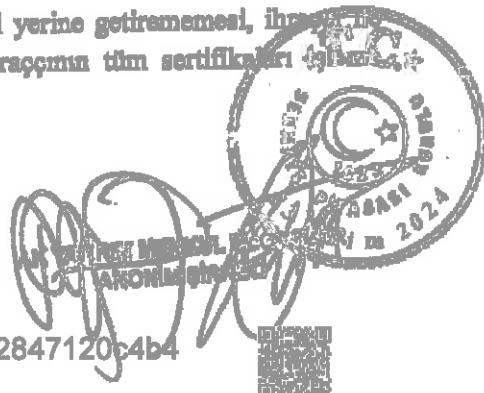
Borsada İşlem Gören Sertifikalar;

- Sertifikanın vadesinin dolması,
- Dayanak varlığı gösterge olan sertifikalarda dayanak varlık/göstergenin hesaplanması ve/veya açıklamasının durdurulması
- Sertifikaya yatırımcı ilgisinin sınırlı olması durumunda Hesaplama Kuruluğu talebiyle ve Kurul'un onayıyla yatırımcı menfaatinin gözetilerek sertifikalar erken itfa ettirilmesi

Durumlarda Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır.

6.3.2. Sertifikaların Siralarının Geçici Olarak İşleme Kapatılması

- Dayanak varlık/göstergesi birden fazla paydan, bir sepetten oluşan sertifikalarda söz konusu paydan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet sertifika sırası da işlemeye kapatılır.
- Dayanağı endeks olan sertifikalarda endekse dahil paylardan işlemeye kapatılanlar olsa dahi sertifika işlemeye kapatılmaz. Endeki hesaplanması devam ettiğî sürece sertifika sırası da açık kalır. Ancak endeki hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işlemeye kapatılabilir.
- Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı ilgili olduğu sertifika siralarının geçici olarak işlemeye kapatılmaması talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdüriyeti'nce değerlendirilir.
- Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak hakkı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcımanda değişiklik olması durumlarda Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğde belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcıyı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanmasa ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.
- Sertifika İhraçının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi, İhraçının ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, İhraçının tüm sertifikaları işlemeye kapatılır.



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

Ayrıca dayanak varlık/göstergenin işlem gördüğü piyasaların kapalı olması durumunda veya ihraçının finaliyet sürdürdüğü piyasaların resemi tatil olması durumlarda kotasyon verilmez ya da Borsa'dan ilgili sertifikaların işlem sıralarının geçici olarak kapatılması talep edilir.

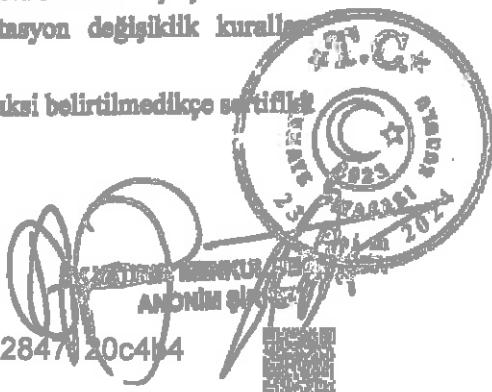
6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcıluğun esasları

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

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

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

- a) Piyasa yapıcı, sorumlu olduğu sertifikalarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alıṣ-setış şeklinde çift taraflı veya alıṣ/setış şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa olumluşuna ve işlem gerçekleştmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Sertifikalarda sisteme girilen tüm alım satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşterek kumen veya tamamen işleme dönüştürülür.
- b) Her sertifikada en az bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve bir piyasa yapıcı tıye birden fazla sertifikada piyasa yapıcılık yapabilir.
- c) Bir üyenin girdiği bir normal emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleştirerek işlem görür.
- d) Sertifikalar seansın açılış, gün ortası ve kapamış bölümlerinde alım satımı konu olmaz.
- e) Piyasa yapıcı üyenin FixAPI ve OUCH kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon giriş/değişikliği yapabilir.
- f) Piyasa yapıcı tıye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraçının ihraç ettiği sertifika ve bu sertifikalara bağlı tüm işlemlerinde kullanılmak üzere belirlenmiş olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.
- g) Bir sertifikada piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir.
- h) Sisteme iletilen emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde, Sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleştir.
- i) Piyasa yapıcları, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.
- j) Pay Piyasası Prosedürü'nde geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmemişçe sertifikat işlemleri için de geçerlidir.



Ayrıca söz konusu prosedürün EK-3 maddesinde piyasa yapicının kotasyon giriş kuralları ve kotasyon verme zorunluluğunu bulunanın haller detaylı olarak belirtilmiştir. Bu prosedüre Borsa İstanbul internet sitesi aracılığı ile ulaşılabilir.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde İhraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler
Yoktur.

8.2. Üzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler

Ak Yatırım'ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşla ilişkin özst bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

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

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

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

İlgili kuruluşla aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilirilmektedir:

SAHA Rating: www.saharating.com

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

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi 10 Ekim 2023 tarihli itibarıyla SAHA Rating tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi notu ise A1+ olarak teyit edilmiştir. Görünüm her iki vade için de stabbildir.

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



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

8.4. Diğer hususlar

Yoktur.

9. YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1 Uyarı ve Bilgi Notu

Bu bölümde yer alan vergilendirmeye ilişkin açıklamalar hâlihazırda 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 hukucken sorumlu olmayacağıdır. Yatırımcılar vergi konusundaki tüm bilgileri mali müşavir ve/veya yasal mercilerden edinmek, doğrulatmak ve son yasal düzenlemeleri takip etmek suretiyle yatırım kararı almak zorundadır.

9.2 Mükellefiyet

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

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

Aşağıda belirtilen kişiler tam mükellef sayılır:

- Türkiye'de yerleşmiş olanlar;
- Reîmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslerle bağlı olup adı geçen daire, müessesesi, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşları;

Türkiye'de yerleşme (GVKn, Md-4):

Aşağıda yazılı kimseler Türkiye'de yerleşmiş sayılır:

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

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

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

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

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

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

Türkiye'de yerleşmiş olmayan gerçek kişiler dar mükellef sayılır. Bu kişiler sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler (GVKn, Md-6). Ancak bunun için/gerçekliğin diğer mükellef olduklarını, yaşamakta oldukları ülkelerin resmi makamlarından getirecekleri "mükemmilik belgesi" (T.C. İstatistik Kurumu 2014) gereklidir.

ile ispat etmek durumundadır. Yurt dışında çalışan Türk vatandaşları da dar mülkellef olarak kabul edilmektedir.

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

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

- a) Sermaye şirketleri.
- b) Kooperatifler.
- c) İktisadi kamu kuruluşları.
- d) Derneği veya vakıflara ait İktisadi işletmeler.
- e) İş ortaklıklar.

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

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

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

(2) Dar mülkellefiyet: Kanunun 1inci maddesinde sayılı kurumlardan kanuni ve iş merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar, sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları tizerinden vergilendirilirler.

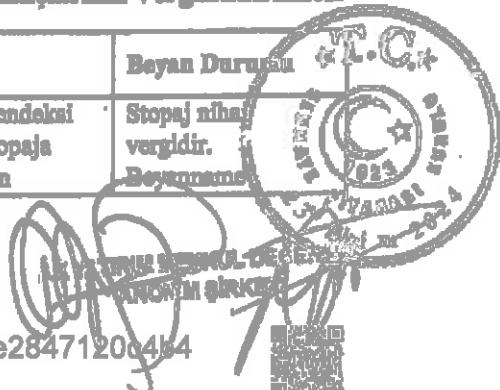
9.3 Mülkellef Grupları Başında Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

9.3.1 Tam Mülkellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

Gelir Türü	Stopaj Durumu	Beyan Durumu
Tam Mülkellef Gerçek Kişi Kızılderililerin Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalarдан elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. Diğer sertifikalarдан (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi düşündür) elde edilen kazançlar tizerinden %10 tevkifat uygulanır.	Yılık beyana tabi değildir. Başka nedenle beyanname verilirse de beyannameye dahil edilmeyecektir.
Tam Mülkellef Kurumların Yatırım Kuruluşu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	Anonim, eshamlı komandit, limited şirket ve yatırım fonlarının elde ettiği gelirlerde stopaj %0'dır. Diğer kurumlar (dersne, sendika, vakıf vb gibi) açısından; - Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalarдан elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. - Diğer sertifikalarдан (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi düşündür) elde edilen kazançlar tizerinden %10 tevkifat uygulanır.	Kurum kazancına dahildir

9.3.2 Dar Mülkellef Gerçek Kişi ve Kurumların Menkul Kıymet Kazançlarının Vergilendirilmesi

Gelir Türü	Stopaj Durumu
Dar Mülkellef Gerçek Kişi Kızılderililerin	Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalarдан elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. Diğer Yatırım Kuruluğu sertifikalarından



Yatırım Kuruluğu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	(dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi düşında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkifat uygulanır.	verilmelidir. söz konusu değildir.
Dar Mükellef Kurumların Yatırım Kuruluğu Sertifikalarından elde edilen kazançlar	<p>Anonim, eshamlı komandit, limited şirket ve yatırım fonlarının elde ettiği gelirlerde stopaj %0'dır.</p> <p>Diğer kurumlar (dernek, sendika, vakıf vb gibi) açısından;</p> <ul style="list-style-type: none"> -Dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi olan sertifikalardan elde edilen kazançlar %0 stopaja tabidir. -Diğer sertifikalardan (dayanak varlığı hisse senedi veya hisse senedi endeksi düşında olan) elde edilen kazançlar üzerinden %10 tevkifat uygulanır. 	Stopaj nihai vergidir. Yılık beyana ve özel beyana tabi değildir.

9.4 Yatırım Kuruluğu Sertifikalarının Vergilendirilmesine İlişkin Mevzuat

9.4.1 Gelir Vergisi Kanunu

Gelir Vergisi Kanunu 5281 sayılı Kanunun 30'uncu maddesiyle eklenen Geçici 67'nci maddede, menkul kymetler 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.

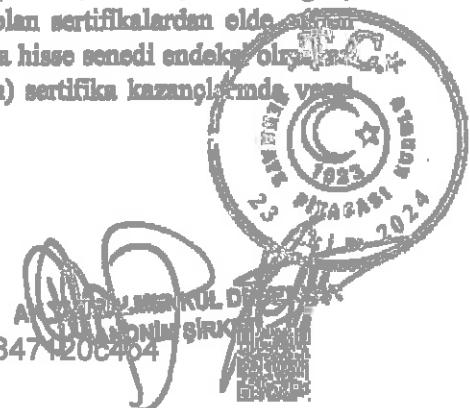
Buna göre "Yatırım Kuruluğu Sertifikaları ile Yatırım Kuruluğu Sertifikalarından elde edilen gelirler" vergi tevkifatına tabi olacaktır.

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

9.4.1 Kuramlar Vergisi Kanunu

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

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



9.4.2 Katma Değer Vergisi

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

9.4.3 Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

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

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

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

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

9.4.4 Veraset ve İntikal Vergisi

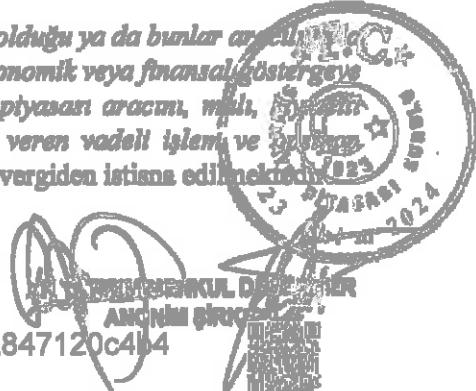
7338 sayılı Veraset ve İntikal Vergisi Kanunu'na (ViVKn) göre Türkiye Cumhuriyeti tabiiyetinde bulunan şahslere ait mallar ile Türkiye'de bulunan malların veraset tarikiyile veya herhangi bir surette olsun ivazsız bir tarzda bir şahadan diğer şahsa intikalî Veraset ve İntikal Vergisine tabidir. "Mal" tabiri ViVKn'nun 2. maddesinin (b) bendinde "mülkiyete mevzu olabilen menkul ve gayrimenkul şeylerle mameleke girebilen sair bütün hakları ve alacakları" olarak tanımlanmaktadır.

Veraset ve İntikal Vergisinin mülkellefi, veraset tarikiyile veya ivazsız bir tarzda mal ictisabeden şahsudur. Bu kapsamında 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 ödemesi yükümlülüğü söz konusu olabilir.

9.4.5 Damga Vergisi

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

Bu tablonun IV-19. maddesinde "Bankalar veya arac: kurumların taraf olduğu ya da bunlar aracılıkla yapılan, belirlili tarihte önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik veya finansal göstergelerde dayalı olarak dikenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracı, mali, madeni ve dövizî alma, satma, değiştirme hâk ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve sözleşmeleri ile bu sözleşmelere ilişkin olarak dikenlenen diğer kaѓtlar" vergiden istisna edilmektedir.



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

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

10. İNCELEMİYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sabancı Center, Kule-2, 4. Levent 34330 İstanbul adresindeki İhraççının ve piyasa yapıcısının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr>) ile Kamuya Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

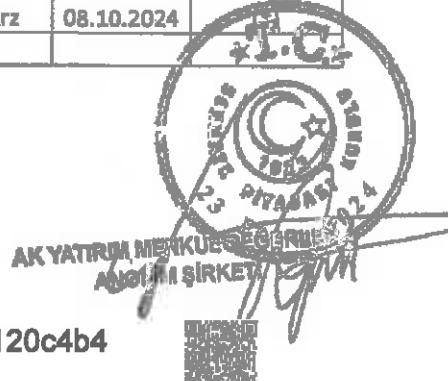
11. EKLER

Ek.1 :

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

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

(*) İşbu dokuman imza tarihi itibarıyle KAP duyurusu henüz yapılmamıştır.



Ek-2:

- a) İpsi Semaye Piyasası Aracı Notu kapasitelerdeki tüm sertifikatların tipi, kırılmam hukümlü sadecə sonunda veren Avrupa tipidir.
- b) İpsi Semaye Piyasası Aracı Notu kapasitelerdeki tüm sertifikatlar için iltiharı değer 0,01 TL (1 Kurus)'dır.
- c) İpsi Semaye Piyasası Aracı Notu kapasitelerdeki tüm sertifikatlar için uzlaşı şekli mektip uzlaşır.
- d) İpsi Semaye Piyasası Aracı Notu kapasitelerdeki tüm sertifikatlar arılık değer yoldur.
- e) İpsi Semaye Piyasası Aracı Notu kapasitelerdeki sertifikatların türü, ISIN kodu, özyanıtlı varlığı/göstergesi, vallesi, satış adresi, işlem no koyma tarihi, işlem no koyma fiyatı, son işlem tarihi, katseyim, ihraç miktarı ve ihraç nominal değeri aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Sertifikat Kodu	Sertifikat Tipi	Birim Fiyatı	Düzenleme Oranı	İlroc Tarihi	İlk İşlem Tarihi	Son İşlem Tarihi	Verme	Torba Hizmeti Adresi	Torba Hizmeti Nöbetleri
TRCAKYM00031	ANALİC	Endeks	BIST 20 Endeksi	Yüzde bin (0,01)	6.11.2024	7.11.2024	20.09.2026	YILMAZ	10.000.000
TRCAKYM00049	ANALİC	Endeks	DAX Endeksi	Ortak endeksi (0,000)	6.11.2024	7.11.2024	20.09.2026	YILMAZ	10.000.000
TRCAKYM00056	ANALİC	Endeks	BIST Sport Aktör Endeksi (ALTSPORT)	Yüzde bir (0,01)	6.11.2024	7.11.2024	20.09.2026	YILMAZ	10.000.000
Toplam									

