

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/...../2023 tarih ve/..... sayı ile onaylanmıştır. Bu İhraççı Bilgi Dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarına ilişkin ihraç tavanı 400.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken Sermaye Piyasası Aracı Notu ve Özet, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın sırasıyla www.akyatirim.com.tr ve <https://varant.akyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayınlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

0.	KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I.	BORSA GÖRÜŞÜ.....	6
II.	DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	6
1.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	6
2.	BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3.	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	7
4.	RİSK FAKTÖRLERİ.....	9
5.	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	17
6.	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	20
7.	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	27
8.	EĞİLİM BİLGİLERİ	30
9.	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	31
10.	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	31
11.	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	35
12.	ANA PAY SAHİPLERİ.....	36
13.	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	37
14.	DİĞER BİLGİLER	38
15.	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	39
16.	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	39
17.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	40
18.	EKLER.....	40

0. KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

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

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

Banka, Akbank: Akbank T.A.Ş.

Borsa/BİST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

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

Dayanak Varlık/Gösterge: BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilmesi için kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endekslerinde yer alan paylar ve Ak Yatırım Araştırma Model Portföyü

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

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

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

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

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

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

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

İşleme Koyma: Varant/sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı

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

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

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

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

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

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantları/sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı (Bu İhraççı Bilgi Dokümanı'nda piyasa yapıcısına yapılan atıflar, Ak Yatırım'a yapılmış sayılır.)

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

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

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

SPKn: Sermaye Piyasası Kanunu

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

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

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

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

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

VIOP: Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

I. BORSA GÖRÜŞÜ

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

ifadelerine yer verilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraççı Bilgi Dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve İhraççı Bilgi Dokümanı'nda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Albert KRESPİN Neşe Pelin ÖZMEN Genel Müdür Yardımcısı Müdür 27.02.2023	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Ak Yatırım'ın 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Denetim Kuruluşunun Unvanı	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Zeynep Uras, SMMM (2022) Zeynep Uras, SMMM (2021)
Denetim Kuruluşunun Adresi	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No: 48 B Blok Kat: 9 Akaretler 34357 Beşiktaş / İstanbul

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

Bağımsız denetim kuruluşu 2021 ve 2022 yıllarında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. iken, sorumlu ortak baş denetçi ise Zeynep Uras olmuştur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

Ak Yatırım'ın 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022
Varlıklar		
Dönen varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1,383,051,453	2,313,274,152
Finansal yatırımlar	1,001,222,901	6,974,327,781
Ticari alacaklar	2,371,768,031	5,503,812,515
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	223,172,057	139,497,756
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2,148,595,974	5,364,314,759
Diğer alacaklar	32,882,572	115,081,146
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	32,882,572	115,081,146
Peşin Ödenmiş Giderler	2,541,104	3,590,713
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	381,759	676,743
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	2,159,345	2,913,970
Türev araçlar	10,507,036	12,941,644
Diğer dönen varlıklar	14,584	209,563
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14,584	209,563
Toplam dönen varlıklar	4,801,987,681	14,923,237,514
Duran varlıklar		
Finansal yatırımlar	159,711	159,711
Diğer alacaklar	205,566,107	364,621,477
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	205,566,107	364,621,477
Maddi duran varlıklar	4,337,256	4,175,642
Kullanım hakkı varlıkları	2,959,752	4,848,273
Maddi olmayan duran varlıklar	13,746,447	21,957,131
Ertelenen vergi varlığı	3,523,692	-

Toplam duran varlıklar	230,292,965	395,762,234
Toplam varlıklar	5,032,280,646	15,318,999,748
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	1,982,158,260	8,360,591,042
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	180,503	500,359,571
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	1,981,977,757	7,860,231,471
Diğer finansal yükümlülükler	4,692,778	16,917,603
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	4,692,778	16,917,603
Ticari borçlar	1,666,353,377	4,358,634,518
- İlişkili taraflara ticari borçlar	55,500,343	247,891,065
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1,610,853,034	4,110,743,453
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4,805,085	13,665,557
Türev araçlar	27,092,347	1,045,771
Dönem karı vergi yükümlülüğü	49,274,024	68,415,921
Kısa vadeli karşılıklar	28,131,687	56,255,313
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	27,740,157	55,206,813
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	391,530	1,048,500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	28,393,039	88,573,340
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	1,011,702	3,086,906
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	27,381,337	85,486,434
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	3,790,900,597	12,964,099,065
Uzun vadeli yükümlülükler		
Uzun vadeli borçlanmalar	3,491,895	5,176,239
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	1,528,708	2,085,469
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	1,963,187	3,090,770
Uzun vadeli karşılıklar	11,382,013	27,154,917
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11,382,013	27,154,917
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	39,289,131
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	14,873,908	71,620,287
Özkaynaklar		
Ödenmiş sermaye	80,000,000	80,000,000
Sermaye düzeltme farkları	16,802,123	16,802,123
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	-5,282,393	-16,193,965
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	-5,282,393	-16,193,965
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	76,732,894	76,732,894
Geçmiş yıllar karları	611,471,006	1,058,253,517
Net dönem karı	446,782,511	1,067,685,827
Toplam özkaynaklar	1,226,506,141	2,283,280,396
Toplam kaynaklar	5,032,280,646	15,318,999,748

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	16,405,576,088	72,811,982,810
Satışların maliyeti (-)	-15,702,684,519	-70,209,096,464

Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	702,891,569	2,602,886,346
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	-62,547,523	-1,038,823,673
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	-62,547,523	-1,038,823,673
Brüt kar	640,344,046	1,564,062,673
Genel yönetim giderleri (-)	-212,963,461	-509,907,048
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-73,373,976	-141,771,295
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	58,769,510	159,741,022
Esas faaliyet karı	412,776,119	1,072,125,352
Finansman gelirleri	390,858,377	1,090,072,274
Finansman giderleri (-)	-203,982,961	-770,491,803
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	599,651,535	1,391,705,823
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	-152,869,024	-324,019,996
Dönem vergi gideri	-151,966,521	-277,588,177
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-902,503	-46,431,819
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	446,782,511	1,067,685,827
Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-1,889,751	-10,911,572
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-2,362,189	-14,548,761
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	472,438	3,637,189
Diğer kapsamlı gider, net	-1,889,751	-10,911,572
Toplam kapsamlı gelir	444,892,760	1,056,774,255
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	5.58	13.35

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

Ak Yatırım tarafından ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına yapılacak yatırım; Ak Yatırım'ın, varantlar/sertifikalar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemenin yapılmaması;

dayanak varlıkların yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

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

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmesine rağmen ihraççıya verilen derecelendirme notunun düşürülmesi yürürlükte olan varant/sertifika fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir. Vadeye kadar geçen sürede ihraççının derecelendirme notunda bir yükseliş olur ise, bu durum varant/sertifika fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. İhraççının kredibilitesini etkileyecek olan derecelendirme notları ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğine ilişkin beklediği risk de aynı derecede büyük demektir. Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtildiği üzere, yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları, derecelendirme kuruluşlarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine denk gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan Türkiye'de veyahut yurt dışında yerleşik banka ya da aracı kurumlar tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin ihraççı tarafından Kurul'a sunulması ve derecelendirme kuruluşunun derecelendirme notuna esas teşkil eden bilgileri yatırım kuruluşu varantı ve sertifikasının vadesi boyunca yılda en az bir sefer olmak üzere ve Kurul'un sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirmesi zorunludur. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikalarının ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraççının ihracı durdurulmaması ya da durdurmakta gecikmesi halinde, söz konusu ihraçlar Kurul tarafından durdurulur ve yeni yatırım kuruluşu varantı ve sertifikası ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ise işlem görmeye devam eder.

Ekim 2022 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu durağan görünümle (TR) AAA olarak belirlenmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 10.10.2022 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1069841> adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'ye ait internet sitesinde <http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2022/10/AKMEN-2022-10-08-%C3%96zet.pdf> adresinde de yer almaktadır.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1 Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika Yatırımlarına İlişkin Riskler:

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları menkul kıymetleştirilmiş finansal ürünlerdir ve dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika

fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık fiyatındaki bu belirsizliğin varant/sertifika fiyatlamalarına da yansıtacağı unutulmamalı, etkisinin yönü ve gücünün her zaman öngörülebilir olmadığı göz önüne alınmalıdır.

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

Varantlar ve sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar varantlarda ve sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. İlgili Prosedür'ün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda serbest marj geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususa da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

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

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

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

Yatırım kuruluşu varantı ve sertifikalarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalı, ayrıca uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi veya fiziki uzlaşma yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için tanınan süreyi ve yükümlülüklerini yerine

getirememeleri durumunda maruz kalacakları temerrüt esaslarını bilmeli ve buna göre yatırım kararı almalı ve/veya gerekirse yatırımlarını vade sonuna kalmadan piyasada ters pozisyon alarak kapatma yolunu seçmelidirler.

4.2.3 Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

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

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

4.2.4 Vergi Uygulamaları

Vergilendirmeye ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım kuruluşu varantı/sertifikası işlemi yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeleri, kendi vergi mükellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir. Aksi takdirde yatırımcıların elde ettikleri gelir üzerinden ödeyecekleri ek vergi ve vergi cezalarıyla karşılaşabilecekleri bilinmelidir.

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

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

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

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

4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

4.3.1. Risk Yönetim Politikası

Tebliğ gereği yatırım kuruluşu varantı/sertifikası ihracı nedeniyle ihraççı olarak Ak Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler Ak Yatırım Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, Şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhracı yapılan ve piyasa yapıcılığı yürütülen varantlara/sertifikalara ilişkin işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığı ile yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması günlük olarak yapılmaktadır.

4.3.2. Risk Limitleri ve Korunma Stratejileri

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

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

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

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

4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

4.4.1 TSPB Risk Bildirim Formu Hakkında

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

Bu kapsamda, yetkili aracı kurumlar, işlem yapmak isteyen yatırımcılara hesap açmadan önce Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu’nu sunmaları, yatırımcıların ise formu okuyup anladıklarını beyan ederek bu formu imzalamaları ve yatırım kuruluşuna teslim etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar risk bildirim formlarında yer verilen risk unsurlarını dikkate almak suretiyle varant/sertifika işlemlerine karar vermelidir.

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

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

Önemli Açıklama

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

Bu amaçla, Tebliğ’in 9. maddesi üçüncü fıkrasında öngörüldüğü üzere, “Varant ve Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu”nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

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

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Aracı Kurum Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergeli önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

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 göstergesi ise Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Sertifikalara İlişkin Genel Bilgi

Genel olarak sertifikalar, bir dayanak varlığa veya göstergeliye farklı risk/getiri profillerinde yatırım imkânı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası araçlarıdır. Sertifikalar, yatırım kuruluşu varantları ile benzerlik göstermekle birlikte, yapılarında daha

farklı finansal enstrümanlar içermelerinden dolayı varantlardan ayrılmaktadır. Yatırım kuruluşu sertifikası, turbo yatırım kuruluşu sertifikaları, iskontolu yatırım kuruluşu sertifikaları ve Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer yatırım kuruluşu sertifikası türlerini kapsamaktadır.

Sertifikaların dayanak varlığını, kural olarak BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Sertifikaların dayanak göstergesi ise kural olarak borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleridir. Kurul tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de sertifikalara dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kurum, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kurumunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varant ve Sertifikaların alım satımı, Kurul'un onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varant ve Sertifikaların satışının aracı kurumlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varant ve Sertifikaların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST-30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ve Sertifikaların ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ve Sertifikaların ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

1. Aracı kurum nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant ve Sertifika işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruma yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant ve sertifika alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Aracı kurumun piyasada işlem yapacağınız varant ve sertifikalara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant ve Sertifika alım satımına ilişkin olarak aracı kurumun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizden kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ve Sertifika ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varant ve sertifikalar ve/veya varant ve sertifikaların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerimize başlamadan önce, aracı kurumunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varant ve sertifikalara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan

kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

İhraççı 11.12.1996 tarihinde, süresiz olarak kurulmuştur.

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

İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir.

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

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

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

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

“Türkiye Cumhuriyeti’nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 27/02/2023 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.”

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

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

Varant/Sertifika

Daha Önce İhraç Edilen Toplam Tutar	Türü	Tutar(TL)	Vade	Satış Yöntemi	İhraç Tarihi
1.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	26.05.2022 31.05.2022	Halka Arz	15.03.2022
2.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	27.06.2022 30.06.2022	Halka Arz	12.04.2022
3.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	26.07.2022 29.07.2022	Halka Arz	17.05.2022
4.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	25.08.2022 31.08.2022	Halka Arz	7.06.2022
5.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	27.09.2022 30.09.2022	Halka Arz	5.07.2022
6.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	26.10.2022 31.10.2022	Halka Arz	2.08.2022
7.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	25.11.2022 30.11.2022	Halka Arz	6.09.2022
8.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	19.000.000	22.12.2022 30.12.2022	Halka Arz	11.10.2022
9.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	17.000.000	26.01.2022 31.01.2022	Halka Arz	8.11.2022
Sertifika 1. Tertip	Endeks Sertifikalari	20.000.000	30.09.2024	Halka Arz	10.11.2022
10.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	15.500.000	23.02.2023 28.02.2023	Halka Arz	6.12.2022
11.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	20.000.000	28.03.2023 31.03.2023	Halka Arz	3.01.2023
12.Tertip	Yatırım Kuruluşu Varantı	25.500.000	25.04.2023 28.04.2023	Halka Arz	15.02.2023
	Toplam	250.000.000			

Bono

İhraç	Türü	Tutar (TL)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi
1	Bono	320.970.000	18.01.2022	29.03.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
2	Bono	420.000.000	01.02.2022	22.04.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
3	Bono	370.000.000	10.02.2022	10.05.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
4	Bono	270.000.000	13.04.2022	07.07.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
5	Bono	316.120.000	22.04.2022	27.09.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
6	Bono	50.000.000	06.05.2022	04.07.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
7	Bono	314.000.000	07.07.2022	09.09.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
8	Bono	294.500.000	09.09.2022	07.03.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
9	Bono	188.910.000	12.09.2022	12.12.2022	Nitelikli yatırımcıya satış
10	Bono	460.000.000	15.09.2022	12.12.2022	Nitelikli yatırımcıya satış

11	Bono	151.500.000	20.09.2022	07.03.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
12	Bono	500.000.000	21.09.2022	17.03.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
13	Bono	178.000.000	24.10.2022	17.01.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
14	Bono	163.650.000	28.11.2022	05.05.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
15	Bono	410.600.000	05.12.2022	05.05.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
16	Bono	355.500.000	12.12.2022	09.06.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
17	Bono	304.000.000	02.01.2023	07.04.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
18	Bono	600.000.000	03.01.2023	07.04.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
19	Bono	240.000.000	23.01.2023	19.04.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
20	Bono	260.000.000	23.01.2023	19.04.2023	Nitelikli yatırımcıya satış
	Toplam	6.167.750.000			

Yapılandırılmış Borçlanma Araçları

Ak Yatırım ayrıca, 2022 yılı içerisinde toplam 158 milyon TL tutarında 57 adet, 2023 yılında ise 2.4 milyon TL tutarında 1 adet Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı gerçekleştirilmemiştir.

Tedavüldeki Borçlanma Araçları

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Bono	294.500.000	TL	09.09.2022	07.03.2023	TLREF + %0,30	Nitelikli Yatırımcı
2	Bono	151.500.000	TL	20.09.2022	07.03.2023	-	Nitelikli Yatırımcı
3	Bono	500.000.000	TL	21.09.2022	17.03.2023	-	Nitelikli Yatırımcı
4	Bono	163.650.000	TL	28.11.2022	05.05.2023	%23,50	Nitelikli Yatırımcı
5	Bono	410.600.000	TL	05.12.2022	05.05.2023	%23,50	Nitelikli Yatırımcı
6	Bono	355.500.000	TL	12.12.2022	09.06.2023	%22,50	Nitelikli Yatırımcı
7	Bono	304.000.000	TL	02.01.2023	07.04.2023	%22,00	Nitelikli Yatırımcı
8	Bono	600.000.000	TL	03.01.2023	07.04.2023	%22,00	Nitelikli Yatırımcı
9	Bono	240.000.000	TL	23.01.2023	19.04.2023	%21,75	Nitelikli Yatırımcı
10	Bono	260.000.000	TL	23.01.2023	19.04.2023	%21,75	Nitelikli Yatırımcı
	TOPLAM	3.279.750.000					

Tedavülde bulunan Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ihracı yoktur.

İhraç Tavanı Bilgileri

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
YBA	350.000.000	01.09.2022 – 47/1307	347.500.000	TL
Bono	2.400.000.000	01.09.2022 – 47/1307	1.750.000	TL
Bono	2.600.000.000	01.09.2022 – 47/1307	1.340.000.000	TL
		TOPLAM	1.689.750.000	TL

DERECELENDİRME

10.10.2022 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA olarak teyit edilmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 10.10.2022 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1069841> adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'ye ait internet sitesinde <http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2022/10/AKMEN-2022-10-08-%C3%96zet.pdf> adresinde de yer almaktadır.

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.	10.10.2022	AAA	Yatırım yapılabilir seviye

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

5.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı/sertifikası sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

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

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

İşlem Aracılığı Faaliyeti;

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

Portföy Aracılığı Faaliyeti;

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

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

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

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

Ak Yatırım, genel müdürlüğündeki satış birimlerine ilave olarak Türkiye genelinde 9 şubeye sahip sahaya yaygın ağıyla, sermaye piyasalarında yoğun işlem yapan yatırımcılara hizmet vermektedir. Yurtiçi Satış Bölümü'ne bağlı pazarlama ekibiyle yatırımcılara piyasalar hakkında birebir görüşme ve bilgilendirme yapmaktadır.

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

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

Ak Yatırım Bireysel ve Kurumsal Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi; Bireysel ve kurumsal yatırımcılara tüm sermaye piyasası araçları için yatırım danışmanlığı hizmeti

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

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

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

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

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

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

Satışlar ve Hizmet Gelirleri

TL	2021	%	2022	%
Satışlar	15,911,357,618	96.99%	71,874,331,760	98.71%
Hizmet gelirleri, net	494,218,470	3.01%	937,651,050	1.29%
TOPLAM HASILAT	16,405,576,088	100%	72,811,982,810	100%

Satışlar

TL	2021	%	2022	%
Özel kesim tahvil ve bono	548,031,898	3.44%	1,122,554,053	1.56%
Hisse senetleri	10,934,478,945	68.72%	66,065,228,779	91.92%
Devlet tahvilleri	889,956,976	5.59%	252,391,327	0.35%

Yatırım fonları	88,557,814	0.56%	271,154,791	0.38%
Devlet tahvilleri, repo	18,852,920	0.12%	1,019,871,466	1.42%
Eurobond	1,014,300,236	6.37%	1,718,810,330	2.39%
Varantlar	2,417,178,829	15.19%	1,424,321,014	1.98%
TOPLAM SATIŞLAR	15,911,357,618	100%	71,874,331,760	100%

Hizmet Gelirleri

TL	2021	%	2022	%
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	376,632,386	58.94%	819,072,825	65.32%
Kaldıraçlı alım-satım işlem gelirleri	31,181,137	4.88%	96,466,595	7.69%
Halka arz satış komisyonları	88,853,391	13.91%	156,941,813	12.52%
VİOP işlemleri alım satım aracılık komisyonları	66,014,839	10.33%	76,504,772	6.10%
Kurumsal finansman danışmanlık komisyonu	1,426,510	0.22%	6,380,507	0.51%
Müşteri adına yapılan BPP işlemleri aracılık komisyonları	7,442,553	1.16%	9,487,547	0.76%
Repo / ters repo aracılık komisyonları	7,183,852	1.12%	3,818,928	0.30%
Takas saklama komisyonları	5,443,532	0.85%	10,526,199	0.84%
Yatırım danışmanlığı gelirleri	3,167,230	0.50%	4,470,652	0.36%
DİBS alım satım aracılık komisyonları	1,330,201	0.21%	2,022,405	0.16%
Rüçhan hakkı ve temettü tahsil komisyonu	1,190,954	0.19%	5,144,858	0.41%
Sermaye artışına aracılık komisyonu	2,334,700	0.37%	2,488,542	0.20%
Yatırım fonu satış komisyonları	2,108,527	0.33%	4,727,230	0.38%
Toptan satış pazarı komisyonları	617,300	0.10%	440,138	0.04%
Diğer komisyonlar	44,070,895	6.90%	55,415,607	4.42%
TOPLAM BRÜT HİZMET GERİRLERİ	638,998,007	100.00%	1,253,908,618	100.00%
Acentelere ödenen komisyonlar	-132,621,648	-	-286,340,536	
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları	-10,791,605	-	-26,286,810	
Diğer ödenen komisyonlar	-1,366,284	-	-3,630,222	
TOPLAM NET HİZMET GELİRLERİ	-144,779,537	-	-316,257,568	

Başlıca Finansal Büyüklükler

TL	2021	2022
Toplam Aktifler	5,032,280,646	15,318,999,748
Nakit Değerler	1,383,051,453	2,313,274,152
Menkul Kıymetler	1,001,222,901	6,974,327,781
Özsermaye	1,226,506,141	2,283,280,396
Net Kar	446,782,511	1,067,685,827

Başlıca Finansal Oranlar

%	2021	2022
Özsermaye Karlılığı	44.03	62.22
Aktif Karlılığı	13.82	12.7
Hisse Başına Kar (kuruş)	5.58	13.35

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

Yoktur.

6.2 Başlıca Sektörler / Pazarlar:

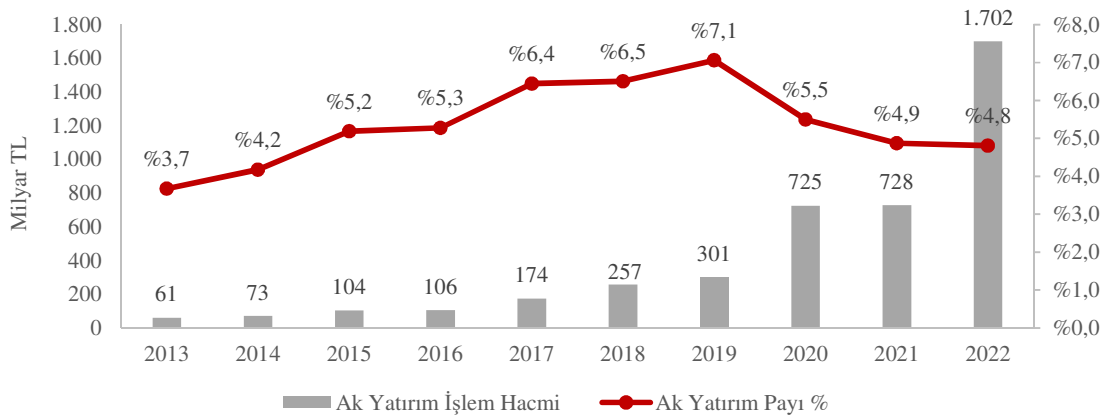
6.2.1 Faaliyet Gösterilen Sektörler/Pazarlar ve İhraççının Bu Sektörlerdeki/Pazarlardaki Yeri ile Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

Ak Yatırım, 2023 itibarıyla Türkiye'nin 6 ilindeki 9 şubesi ve merkezinde bulunan satış ekipleri ile müşterilerine hizmet vermektedir. Ak Yatırım şubeleri aynı zamanda Türkiye genelinde 711 Akbank şubesi ile çalışarak Akbank müşterilerinin yatırımları konusunda hizmet vermektedir.

Pay Piyasasında Ak Yatırım

Ak Yatırım 2022 yılında, BIST Pay Piyasasında aktif olarak işlem yapan 57 aracı kurum arasında 1,7 trilyon TL işlem hacmi ve %4,81 pazar payı ile yedinci sırada, 2021 yılında, 53 aracı kurum arasında 733,5 milyar TL işlem hacmi ve %4,88 pazar payı ile beşinci sırada, 2020 yılında, 725 milyar TL işlem hacmi ve %5,5 pazar payı ile beşinci sırada ve 2019 yılında ise, 300 milyar TL işlem hacmi ve %7,1 pazar payı ile dördüncü sırada yer almıştır.

Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Piyasa Payı

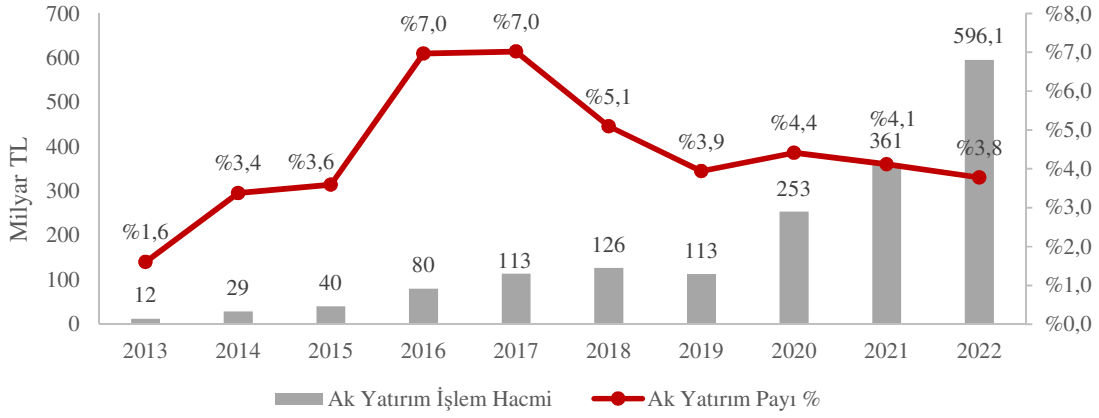


Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>)
Erişim Tarihi: 18.01.2023

Vadeli İşlemlerde Ak Yatırım

Ak Yatırım 2022 yılında Vadeli İşlem Opsiyon Pay Piyasasında aktif olarak işlem yapan 67 aracı kurum arasında 596,1 milyar TL işlem hacmi ve %3,78 pazar payı ile sekizinci sırada, 2021 yılında aktif olarak işlem yapan 63 aracı kurum arasında 360,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,03 pazar payı ile sekizinci sırada, 2020 yılında 253,3 milyar TL işlem hacmi ve %4,42 pazar payı ile sekizince sırada ve 2019 yılında 113 milyar TL işlem hacmi ve %4,9 pazar payı ile altıncı sırada yer almıştır.

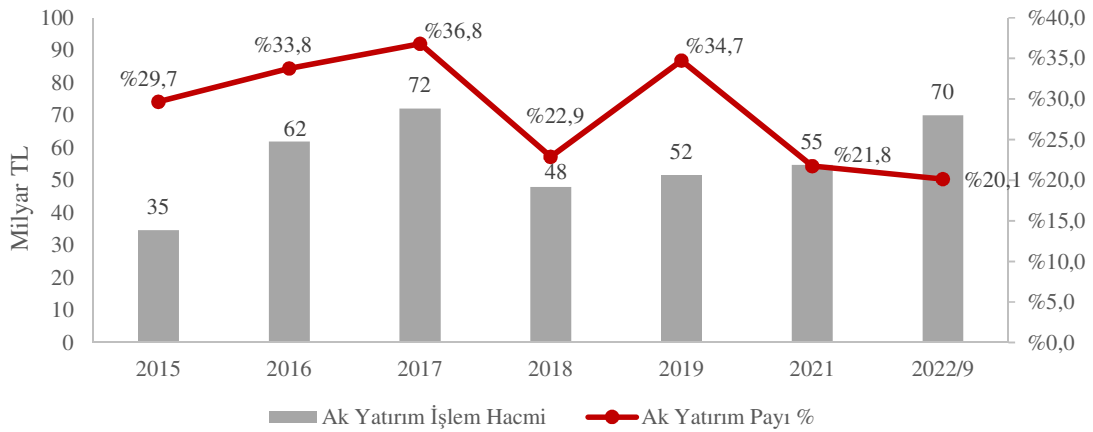
VIOP İşlem Hacmi ve Piyasa Payı



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri (<https://www.tspb.org.tr/tr/veriler/>)
Erişim Tarihi: 18.01.2023

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

Ak Yatırım, 2022/9 döneminde, Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/Satım Pazarı'nda aktif olarak işlem yapan 37 aracı kurum arasında 70 milyar TL işlem hacmi ve %20,1 Pazar payıyla ikinci sırada, 2021 yılında, aktif olarak işlem yapan 36 aracı kurum arasında 59 milyar TL işlem hacmi ve %23,0 Pazar payıyla ikinci sırada, 2020 yılında, aktif olarak işlem yapan 37 aracı kurum arasında 80 milyar TL işlem hacmi ve %28,5 pazar payı ile birinci sırada ve 2019 yılında ise, 51,5 milyar TL işlem hacmi ve %25,6 piyasa payı ile birinci sırada yer almıştır.



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

Erişim Tarihi: 18.01.2023

Pay Halka Arzları ve Diğer Pay Piyasası İşlemleri

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

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

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

Ak Yatırım, 2021 yılında Kalekim ve Anatolia olmak üzere 2 tanede pay halka arzına lider olarak aracılık etmiştir. 2019 ve 2020 yılında Ak Yatırım herhangi bir pay halka arzına lider olarak aracılık etmemiştir.

Ak Yatırım 2021 yılında ayrıca 11 adet halka arzda konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır. Bunlar; Türk İlaç, Naturelgaz, Aydem Enerji, Ziraat GYO, Boğaziçi Beton, ATP Bilgisayar, Oyak Yatırım, Başkentgaz, Gen İlaç, Europap Tezol ve Gelecek Varlık Yönetim halka arzlarıdır. Ayrıca, 2020 yılında Kervan Gıda halka arzında konsorsiyum üyesi olarak yer almıştır.

Ak Yatırım Borçlanma Araçları İhraçları

Ak Yatırım, özel sektör borçlanma aracı işlemlerinde sektörün öncü aracı kurumlarından biridir. Ak Yatırım, özel sektör borçlanma aracı ihraçlarında, daha önceki yıllarda olduğu gibi, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarını (banka ve iştirakler hariç) sektör lideri olarak tamamlamıştır.

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

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

2020 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 2.604 milyon TL nominal tutar ve %33,9 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

2019 yılında Ak Yatırım, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde gerçekleştirilen banka dışı borçlanma aracı ihraçlarında toplam 2.300 milyon TL nominal tutar ve %34,1 pazar payı ile lider tamamlamıştır (Kaynak: Borsa İstanbul – Datastore).

Ak Yatırım, tek seferde ihraç edilen en büyük reel sektör bonusu (Arçelik – 2,0 milyar TL), TLREF'e endeksli ilk reel sektör ihracı (Korteks Mensucat – 2019), TRLIBOR'a endeksli ilk tahvil (Rönesans Holding – 2016), 3 yıl vadeli ilk tahvil (Akbank – 2012), 4 yıl vadeli ilk tahvil (YDA İnşaat – 2016), 5 yıl vadeli ilk tahvil (Enerjisa Enerji – 2017) ve en büyük yeşil reel sektör tahvili (Enerjisa Enerji – 1,5 milyar TL) gibi özel sektör borçlanma araçları piyasasının öncüsü olan ürünleri ihraç eden öncü aracı kurumdur.

Ak Yatırım Şirket Birleşme ve Devralma, Özelleştirme İşlemleri

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

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

6.3 İhraççının Rekabet Konumuna İlişkin Olarak Yaptığı Açıklamaların Dayanağı:

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

Ak Yatırım'ın 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler ve kısaca faaliyet konuları aşağıda belirtilmektedir.

- **Akbank**

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

- **Ak Finansal Kiralama A.Ş.**

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

- **Ak Portföy Yönetimi A.Ş.**

Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak

suretiyle vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde kurmakta ve yönetmektedir.

- **Aksigorta A.Ş.**

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

- **Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş.**

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

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

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

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

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

- **Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.**

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

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

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

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

Nakit ve Nakit Benzerleri

TL	2021	2022
Vadesiz yabancı para mevduat (Akbank T.A.Ş.)	281,054,394	374,481,838
Vadesiz TL mevduat (Akbank T.A.Ş.)	19,877,028	67,045,672
Vadeli mevduat (Akbank T.A.Ş.)	349,733,798	-
Toplam	650,665,220	441,527,510

Finansal Yatırımlar

TL	2021	2022
Yatırım Fonları - Akportföy Yatırım Fonları	-	455,156,589
Özel kesim tahvilleri - Enerjisa Enerji A.Ş.	31,425,750	-
Özel kesim tahvilleri - Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,029,170	-
Toplam	41,454,920	455,156,589

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar

TL	2021	2022
Hisse senetleri - Ak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
Toplam	-	-

Alınan Teminat Mektupları

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş. (ABD Dolarının TL karşılığı)	129,839,888	187,076,492
Akbank T.A.Ş.	38,811	38,811
Toplam	129,878,699	187,115,303

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

TL	2021	2022
Agesa Emeklilik Fonları	212,109,460	134,271,154
Ak Portföy Yatırım Fonları	11,062,579	5,226,584
Akbank T.A.Ş.	18	18
Enerjisa Enerji A.Ş.	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	-
Diğer	-	-
Toplam	223,172,057	139,497,756

İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	282,572	363,470
Aksigorta A.Ş.	99,187	313,273
Toplam	381,759	676,743

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	84,393	500,359,571
Toplam	84,393	500,359,571

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

TL	2021	2022
Ak Portföy Yatırım Fonları	37,414,116	65,416,346
Agesa Emeklilik Fonları	13,992,381	178,402,273
Akbank T.A.Ş.	3,772,384	3,473,939
Aksigorta A.Ş.	65,587	217,464
Diğer	255,875	381,043
Toplam	55,500,343	247,891,065

İlişkili Taraflardan Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	1,011,702	3,086,906
Toplam	1,011,702	3,086,906

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	1,528,708	2,085,469
Toplam	1,528,708	2,085,469

İlişkili Taraflardan Sağlanan Komisyon Gelirleri - Hizmet Gelirleri

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	22,920,993	13,409,872
Aksigorta A.Ş.	301,007	496,601
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	389,430	1,135,565
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	65,602	178,659
Brisa Bridges Sab. Lastik San. ve Tic. AŞ.	149,144	292,427
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	33,516	1,366,823
Diğer	355,738	136,284
Toplam	24,215,430	17,016,231

İlişkili Taraflara Ödenen Komisyon Giderleri - Hizmet Satışlarından İndirimler

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş.	132,621,648	286,340,536
Toplam	132,621,648	286,340,536

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

TL	2021	2022
Akbank T.A.Ş. (Faiz Geliri)	5,431,480	12,636,246
Toplam	5,431,480	12,636,246

İlişkili Taraflara Ödenen Faaliyet Giderleri - Genel Yönetim Giderleri

TL	2021	2022
Aksigorta A.Ş. (sigorta gideri ve diğer giderler)	1,506,686	2,612,655
Agesa Emeklilik ve Hayat A.Ş. (sigorta gideri)	1,548,490	2,565,422
Akbank T.A.Ş. (teminat mektubu komisyon gideri)	894,228	4,643,308
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (kira gideri)	-	6,809,308
Toplam	3,949,404	16,630,693

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

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

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2022'den itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

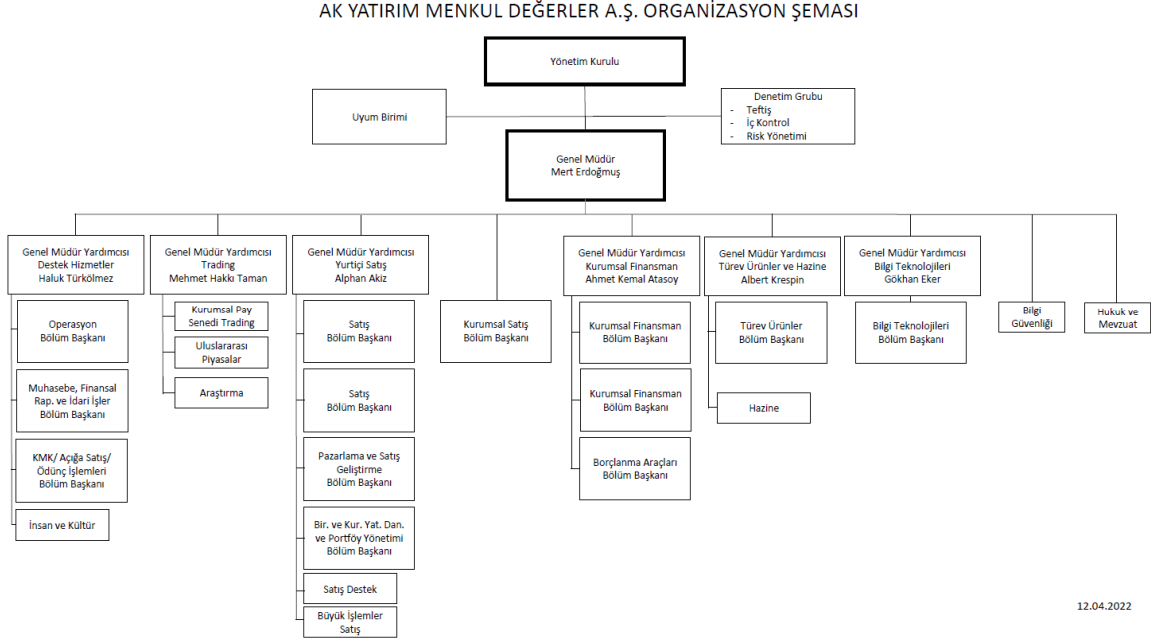
Yoktur.

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının Genel Organizasyon Şeması:



12.04.2022

10.2. İdari Yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye	
				(TL)	(%)
Levent ÇELEBİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan; Üye	1 yıl / 1 ay	-	-
Türker TUNALI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		1 yıl / 1 ay	-	-
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 1 ay	-	-
Yunus Emre ÖZBEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 1 ay	-	-
Mert ERDOĞMUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	1 yıl / 1 ay	-	-
Emre KAHRAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi		2 ay / 1 ay	-	-

Hatice Burcu CİVELEK YÜCE	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl / 1 ay	-	-
Halil Hüsnü EREL	Yönetim Kurulu Üyesi		1 yıl / 1 ay	-	-
Levent DEMİRAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi		8 ay / 1 ay	-	-

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

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

Levent ÇELEBİOĞLU	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Türker TUNALI	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Akbank T.A.Ş. İç Kontrol Başkanı
Yunus Emre ÖZBEN	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Mert ERDOĞMUŞ	-
Emre KAHRAMAN	Akbank T.A.Ş. Risk Yönetimi Başkanı
Hatice Burcu CİVELEK YÜCE	Akbank T.A.Ş. Genel Müdür Yrd.
Halil Hüsnü EREL	Akbank T.A.Ş. Danışmanı
Levent DEMİRAĞ	Akbank T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

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

Levent ÇELEBİOĞLU	Akbank AG - Gözetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Türker TUNALI	Akbank AG – Gözetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı; Ak Öde Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi; Ak Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Üyesi ve Fonlama Komitesi Üyesi.
Ferhat Sami ÖZÇELİK	-
Yunus Emre ÖZBEN	Ak Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Kredi Komitesi Üyesi, Kredi İzleme Komitesi Üyesi
Mert ERDOĞMUŞ	-
Emre KAHRAMAN	-
Hatice Burcu CİVELEK YÜCE	Akbank AG – Gözetim Kurulu Üyesi; Ak Öde Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı; Ak Sigorta A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi; Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Hüsnü EREL	Ak Öde Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi
Levent DEMİRAĞ	Ak Finansal Kiralama A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi; Sabancı Holding - Danışman

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Haluk TÜRKÖLMEZ	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Mehmet Hakkı TAMAN	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Alphan AKİZ	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ahmet Kemal ATASOY	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Finansman Bölüm Başkanı	-	-
Alp Albert KRESPİN	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan EKER	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

Mert ERDOĞMUŞ – Genel Müdür

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

Haluk TÜRKÖLMEZ – Genel Müdür Yardımcısı

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

Mehmet Hakkı TAMAN - Genel Müdür Yardımcısı

1991 yılında Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde İşletme dalında lisansını tamamlayan Mehmet Hakkı TAMAN, 1992 yılında U.S.I.U, San Diego, CA Üniversitesinde MBA derecesini almıştır. Profesyonel kariyerine 1992 yılında finans sektöründe başlayan TAMAN, Ak Yatırım'a katılmadan önce, 1992-2005 yılları arasında, Finans Yatırım, Yapı Kredi Yatırım, Alternatif Yatırım, ABN Amro ve TEB Yatırım'da Trading görevlerinde üst düzey yönetici olarak yer almıştır. 2005 yılında Ak Yatırım'a Yurtdışı Kurumsal Satış Bölümü'nde Müdür olarak göreve gelmiş olup, halen Yurt Dışı İşlemler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Alphan AKİZ - Genel Müdür Yardımcısı

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nden 1992 yılında mezun olmuştur. 1992-2006 yılları arasında Deha Menkul Değerler ve Koç Yatırım'da sırasıyla Müdür ve Bölüm Başkanı olarak görev yapmıştır. 2006-2013 yılları arasında Yapı Kredi Yatırım'da Yurt İçi Satış'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak kariyerine devam etmiştir. 2013 yılında

Akbank'ta Sermaye Piyasaları Başkanı olarak başladığı görevini, 2015 tarihinden bu yana Ak Yatırım'da Yurt İçi Satış'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak sürdürmektedir.

Ahmet Kemal ATASOY - Genel Müdür Yardımcısı

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

Alp Albert KRESPİN - Genel Müdür Yardımcısı

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

Gökhan EKER - Genel Müdür Yardımcısı

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu her yıl Türk Ticaret Kanunu'nun 366. maddesine göre bir başkan, en az bir başkan yardımcısı seçer. Başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırmak, Yönetim Kurulu'na ve Genel Kurul'a başkanlık etmek yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu şirket işlerinin ve muamelelerinin aksamadan ve başarılı bir şekilde yürütülmesi amacıyla şirket işlerinin gerektirdiği çoklukta başkanın, onun yokluğu halinde başkan yardımcılarında herhangi birisinin daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurulu'nun yılda en az dört kez toplanması mecburidir. 2022 yılında Yönetim Kurulu 5 kez fiziken toplanmıştır.

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

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

Denetimden Sorumlu Komite

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

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

Kredi Komitesi

- Yunus Emre ÖZBEN Komite Başkan

SPK tarafından kredi olarak belirlenen tüm ürünlerde uygulama ilke ve esaslarını belirler ve değişiklik yapar. Yetkisi dâhilindeki müşteri limit taleplerini değerlendirip onaylar, yetkisini aşanları Yönetim Kurulu'na sunar. Özkaynak olacak varlıkların değerlendirme oranlarının tespiti için model belirler ve değerlendirme oranlarını tespit eder. Kredili İşlemler İzleme Raporu'nu takip ederek müşteri risklerini yönetir. Olağanüstü piyasa koşullarında Kurum riskini önleyebilmek için gerekli tedbirleri alır ve/veya tedbirleri alması için ilgili birim ve kişileri görevlendirir. Kredi Komitesi ayda en az 4 kez toplanmaktadır. 2022 yılı Aralık ayı itibarıyla toplam 67 kez toplanmıştır.

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

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

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	17/03/2022		27/02/2023	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Akbank T.A.Ş.	80.000.000	100,0	80.000.000	100,0
TOPLAM	80.000.000	100,0	80.000.000	100,0

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	17/03/2021		18/02/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.*	32.600.000	40,75	32.600.000	40,75
Diğer	47.400.000	59,25	47.400.000	59,25
TOPLAM	80.000.000	100,00	80.000.000	100,00

(*) Akbank T.A.Ş. sermayesinin %40,75'ine sahip olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. sermayesinin %14,07'sini Sakıp Sabancı Holding A.Ş. %7,21'ini Serra SABANCI, %6,94'ünü Çiğdem Sabancı BİLEN,%6,94'ünü Suzan Sabancı DİNÇER bulundurmaktadır.

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

Yoktur.

12.3. Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi:

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Ak Yatırım'ın 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloları ve ilgili bağımsız denetim raporları aşağıda belirtilen tarihlerde Ak Yatırım internet sitesi (www.akyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr)'de kamuya açıklanmıştır.

- a) 31/12/2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 31/01/2022 tarihinde
- b) 31/12/2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolar 30/01/2023 tarihinde

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

Finansal Tablo Tarihi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2022	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	TMS-TFRS	Solo	Olumlu
31.12.2021	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	TMS-TFRS	Solo	Olumlu

Bağımsız denetim kuruluşu 2021 ve 2022 yıllarında PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. iken sorumlu ortak baş denetçi 2021 ve 2022 yılında Zeynep Uras olmuştur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Ödenmiş Sermaye: 80.000.000.-TL

14.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas Sözleşme ve İç Yönergeye İlişkin Önemli Bilgiler:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımının yapılması,
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi,
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi,
- SPKn ve SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
 - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık,
 - Menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Bireysel portföy yöneticiliği,
 - Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev araçların alım satımına aracılık,

- . Mevzuatın izin verdiği ölçüler çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı piyasalarda kaldıraçlı alım/satım işlemleri faaliyetinde bulunmak,
 - . Borsa İstanbul Uluslararası Pazar'da işlem yapmak,
 - . Takasbank Borsa Para Piyasası'nda işlem yapmak,
 - . Takasbank Menkul Kıymet Kredisi ve Ödünç Menkul Kıymet Kredisi işlemlerinde bulunmak,
 - . T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın bono ve tahvil ihracına iştirak etmek,
 - . TCMB Açık Piyasa İşlemlerine iştirak etmek,
 - . Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
 - . Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile sınırlı olarak kredi ya da ödünç verilmesi ve döviz hizmetleri sunulması,
 - . Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
 - . Aracılık yükleniminin yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması,
 - . Borçlanma veya başka yollardan finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması,
 - . Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması,
 - . Para ve sermaye piyasalarında ileride ihdas edilebilecek piyasalarda işlem yapmak ve yeni araçların alım satımına aracılık etmek,
- g) Menkul kıymet ile vadeli işlemler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,
- ğ) Sermaye piyasası araçlarının müşteri namına saklanması ve yönetimi ile portföy saklanması,
- h) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve pay senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak,
- ı) Yukarıda sayılan faaliyetlerin yanı sıra, mevzuatın gerektirdiği izinlerin alınması kaydı ile yurt içi ve yurt dışı piyasalarda mevzuatın izin verdiği diğer sermaye piyasası faaliyetleri ile finansal ürün ve hizmetleri sunmak.

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

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

Sermayeyi temsil eden paylar herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

Ak Yatırım'ın 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloları www.akyatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde de incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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

İlgili üçüncü kişilere de aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilmektedir:

SAHA Rating: www.saharating.com

TSPB: www.tspb.org.tr

BİAŞ: www.borsaistanbul.com

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

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

- 1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları

18. EKLER

Ek.1 : Ak Yatırım Esas Sözleşme

Ek.2 : Genel Kurul Çalışma Esaslarına İlişkin İç Yönerge

Ek.3 : İmza Yetkilerine İlişkin İç Yönerge