63/V-542

22.10.2024

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 22/10/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 600.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikalarından halka arz edilecek 30.000.000 TL'lik Yatırım Kuruluşu Sertifikası kısmının satışına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

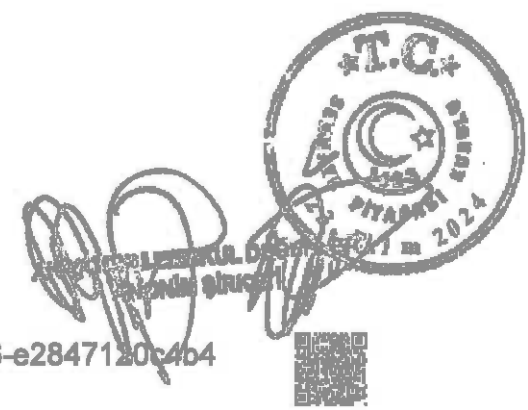
Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken İhraççı Bilgi Dokümanı 15/04/2024, İhraççı Bilgi Dokümanı güncelleme metinleri 20/05/2024, 26/06/2024, 20/08/2024 ve Sermaye Piyasası Aracı Notu 31/10/2024 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın aracılığıyla www.akyatirim.com.tr ve https://varant.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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 yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yüklenebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 5
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER 5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER 9
4. RİSK FAKTÖRLERİ 12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER 14



Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

KISALTMA VE TANIMLAR

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

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

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

Borsa/BİST/BİAŞ: Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa Istanbul NYIP : Borsa İstanbul Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Dayanak varlık/gösterge: BİST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BİST-30 endeksi, BİST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabileceği 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 Bölümü Model Portföyü oluşturan pay sepetleri

Dayanak varlık/gösterge uzlaşı değeri: Nakdi uzlaşı hesaplamaları için kullanılan dayanak varlık/göstergenin ilgili vade sonu değeri

DBAG: Deutsche Boerse AG, Frankfurt am Mein

Delta Korunma Yöntemi: Bir sertifikanın ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar alarak bir bu varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir riskten korunma stratejisi

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

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

EUR/TRY: 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri

Erken İtfa: Sertifikanın işleme koyma tarihinden önce itfa etmesi

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

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e284712054b4

İşleme Koyma: Sertifikanın itfası

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

KAP: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Kurul/SPK: Sermaye Piyasası Kurulu

MKK: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Nakdi Uzlaşı: Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Sertifikasına dayanak teşkil eden varlığın fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine, söz konusu sertifika için işbu Özet dökümanı ile ilişkili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda açıklanan uzlaşı hesaplaması yöntemi ile belirlenen tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi

Piyasa Yapıcı: Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu 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 kurum

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 Dönüşüm Oranı (Çarpan) : Bir adet Yatırım Kuruluşu Sertifikasının kaç adet dayanak varlık/göstergeye karşılık geldiğini gösteren oran. Bu oran sertifika çeşidine bağlı olarak vadesi içerisinde değişkenlik gösterebilir

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

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

TSPB: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

USD/TRY: 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

Vade Tarihi / İşleme Koyma Tarihi: Sertifikanın işleme konabileceği son tarih. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ve Özet'te belirtilen sertifikaların vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynıdır

Yönetim Ücreti : Hesaplama kuruluşu tarafından sertifika değerinden yapılan kesintidir

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e28471[illegible]0c4b4

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı / Halka Arzı Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
Albert Kreapin Genel Müdür Yardımcısı Neşe Pelin Özmen Bölüm Başkanı AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ 03.10.2024	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

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

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri
İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir.
İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve T.C. Kanunları'na tabidir.
İhraççının merkez adresi ve aynı zamanda fiili yönetim adresi, "Sabancı Center 4. Levent 34330 İstanbul'dur.
İhraççının internet adresi www.akyatirim.com.tr'dir.
İhraççının telefon numarası 0(212) 334 94 94 ve faks numarası 0(212) 249 12 87'dir.
"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulun Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve Sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak Yatırım Kuruluşu Varantlarının ve 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 07/03/2024 tarihli yazısı ile beyan etmiştir."
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

T.C. 1923 SABANCI DENİZBANK 23 ONTASAR Ekim 2024

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının tamamının sahibi, Akbank T.A.Ş. (Banka)'dir. Payları Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan Banka, halka açık bir şirket olan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmekte olup, nihai kontrol Sabancı Ailesi fertlerine aittir.

Ak Yatırım'ın 02.04.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler aşağıda belirtilmektedir.

- Akbank T.A.Ş.
- Ak Finansal Kiralama A.Ş.
- Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
- Aksigorta A.Ş.
- Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
- Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.
- Sabancı Dijital Teknoloji Hizmetleri A.Ş.
- Stablex Bilişim Teknoloji A.Ş.
- EnerjiSA Enerji A.Ş.

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri
Yoktur.

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

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları
Ak Yatırım'ın 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023
Toplam dönen varlıklar	24.590.020.405	16.180.406.318
Toplam duran varlıklar	681.680.424	1.578.194.776
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	21.361.324.397	12.265.072.663
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	125.135.383	47.787.708
Toplam özkaynaklar	3.785.241.049	5.445.740.723

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2023
Hasılat	134.408.136.332	99.491.166.160
Brüt kar	2.916.974.735	5.383.356[illegible]
Esas faaliyet karı	2.017.276.994	4.03[illegible]
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	459.215.109	1.669.177.541

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847[illegible]c4b4

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2023'den itibaren Ak Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

04.04.2024 tarihinde Kurul'dan alınan 600.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izni kapsamında 300.000.000 TL itibari değerli varant ihracı gerçekleştirilmiştir. 03.10.2024 itibariyle 90.000.000 TL itibari değerli kısmı tedavüldedir.

Ayrıca Kurul'dan alınan izinler kapsamında 03.10.2024 tarihi itibariyle Ak Yatırım tarafından ihraç edilen 1.262.000.000 TL nominal Finansman Bonosu tedavüldedir. Aynı tarih itibariyle ek olarak 14.307.000 TL nominal Yapılandırılmış Borçlanma Aracı tedavüldedir .

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

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

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

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

2.10. İhraççının asıl faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

- İşlem Aracılığı Faaliyeti;
  - Borsa İstanbul'da işlem gören paylar (Hisse Senedi)
  - Yabancı Hisse senedi İşlemleri
  - Yatırım Fonları
  - Borçlanma Araçları
  - Paya Dayalı Türev Araçlar
  - Endekse Dayalı Türev Araçlar
  - Diğer Türev Araçlar
- Bireysel Yatırım Danışmanlığı
- Kurumsal Yatırım Danışmanlığı
- Araştırma
- Türev Ürünler
- Kurumsal Finansman
- Kurumsal Aracılık

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

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

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

Akbank T.A.Ş. toplam 80.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların ve dolayısıyla, Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olup, 9 üyeye kadar atanabilecek Yönetim Kurulu'nun tamamını belirleme hakkı bulunmaktadır. Şirket'in ana ve tek ortağı Akbank T.A.Ş.'dir. Kontrolün kaynağı sahibi olduğu paylardır.

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

10 Ekim 2023 tarihi itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından Ak Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu AAA, kısa vadeli ulusal kredi notu ise A1+ olarak teyit edilmiştir. Görünüm her iki vade için de stabildir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimi 10.10.2023 tarihinde https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1203808 adresinde yayınlanmıştır. Ayrıca SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'ye ait internet sitesinde, http://www.saharating.com/~saharati/wp-content/uploads/2023/10/AKMEN-2023-10-10-Rev..pdf adresinde de yer almaktadır.

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

2.13. Garanti hükümleri

Yoktur.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

Yoktur.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Levent ÇELEBİOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı	Başkan; Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Türker TUNALI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Ferhat Sami ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Yunus Emre ÖZBEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/5ay	-	-
Mert ERDOĞMUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	1 yıl/5 ay	-	-
Emre KAHRAMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Halil Hilmi EREL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Zeynep YENEL ONURSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	1 yıl/5 ay	-	-
Ayli Begüm SAYINTA	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye	7 ay /5 ay	-	-

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

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

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2023	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Gökçe Yaşar Temel	Olumlu
31.12.2022	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Zeynep Uras	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları
TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 30.000.000 TL nominal değerli ve vadesi/işleme koyma tarihi 30.09.2026 olan BIST-30 Endeksi'ne, BIST Spot Altın Endeksi (ALTSPT)'ne ve DAX Endeksi'ne dayalı üç ayrı Yatırım Kuruluşu Sertifikası ihraç edilecektir. Söz konusu sertifikaların ihraç tarihi 06/11/2024 Borsa'da ilk işlem tarihi ise 07/11/2024 olarak planlanmaktadır. SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri www.akyatirim.com.tr ve https://varant.akyatirim.com.tr adresinde duyurulacaktır.
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

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

3.3. Yatırım Kuruluşu Sertifikaları üzerinde, Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Yoktur.

3.4. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, ilgili nakit akışlarının sağlanması, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar
Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili sertifikanın özellikleri ve içeriğindeki bileşenlerdir. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilen sertifikaların [illegible] nakavt özelliği bulunmayan sertifikalardır, vadesinden önce son bulması beklenmez.

Vade sonunda, dayanak varlık/göstergenin seviyesine, var ise ilgili döviz kuruna, sertifika dönüşüm oranına ve yapılan yönetim ücreti kesintisine bağlı olarak sertifika son bulur.

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e284712[illegible]c4b4

Sertifikanın vadesi boyunca, yatırımcılar taşıdıkları sertifikaları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler.

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

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

3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

İşbu Özet dökümanda belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüşüm oranı ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir. Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.

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

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

3.6. Yatırım Kuruluşu Sertifikasının vadesi ile işleme koyma tarihi

İşbu Özet dökümanda yer alan BİST-30'a dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup, 30/09/2026'dir.

İşbu Özet dökümanda yer alan BİST Spot Altın Endeksi (ALTSPT)'ne dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup, 30/09/2026'dir.

İşbu Özet dökümanda yer alan DAX®'a dayalı Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynı olup, 30/09/2026'dir.

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

3.7. Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İhraç edilen sertifikaların tümü nakdi uzlaşıya tabidir, vade sonunda dayanak varlık/göstergenin kendisini değiştirmez.

Sertifika vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir sertifika adedi için yapılacak ödeme, dayanak varlığın/göstergenin uzlaşı değerini, var ise ilgili döviz

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c464

kurunu ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

İşbu Özet dökümanında belirtilen sertifikalar Endeks Sertifikaları olup dayanak varlık/göstergenin değeri ile birebir ilişkili şekilde fiyatlanmakta ve var ise birikmiş temettü değeri ve yönetim gideri düzeltmeleri yapıldıktan sonra, dayanak varlık/göstergenin belirli bir dönüşüm oranı (1/100 gibi) ve varsa ilgili döviz kuru ile çarpılması sonucu hesaplanan tutarı yatırımcıya sunmayı hedeflemektedir.
Sertifikaların bir vade sonu vardır ve vade sonunda nakit uzlaşıya tabidirler.
Yatırım kuruluşu sertifikalarında yatırımcının elde edeceği tutar iki şekilde gerçekleşebilir. Yatırım kuruluşu sertifikalarında alım yapan yatırımcı vadesi içerisinde sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satabilir veya vade sonunda nakit uzlaşı ile itfa ettirebilir. Alım ile satım arasındaki veya alım ile nakit uzlaşı arasındaki fark yatırımcının kar veya zararını oluşturur. Özetle Endeks Sertifikası alım veya satım hakkı içermez. Vade sonundaki nakit akışı ilgili sertifikanın itfa hesaplama yöntemine göre gerçekleşir.
Söz konusu uzlaşı hesaplamasında bulunan değer, sertifikanın tabi olduğu uzlaşı para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

a) **Dayanağı BİST-30 Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :**
(BİST-30 Endeksi Uzlaşı Fiyatı + Birikmiş Temettü Değeri – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

b) **Dayanağı BİST Spot Altın Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :**
(BİST Spot Altın Endeksi Uzlaşı Fiyatı – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

c) **Dayanağı DAX Endeksi olan sertifikalarda itfa hesaplaması :**
(DAX Endeksi Uzlaşı Fiyatı * Döviz Kuru Uzlaşı Değeri (EUR/TRY) – Toplam Yönetim Gideri) * Sertifika Dönüşüm Oranı

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

3.9. Dayanak varlık/göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlık/göstergenin son referans fiyatı veya işleme konma fiyatı
Yoktur.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında bariyerin değeri
Yoktur.

c) İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında göstergenin azami değeri
Yoktur.

3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlığa/göstergeye ilişkin bilgi

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlığın/göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e284712064b4

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

- **Dayanağı DAX® Endeksi olan sertifikalar :** DAX® Endeksi hakkında detaylı bilgiye DBAG'dan ve/veya https://www.boerse-frankfurt.de/indices/dax adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

c) Dayanak varlık/gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kim tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 Bölümünde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlığı pay olan Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin özel hükümler
Yoktur.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler
Ak Yatırım tarafından ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Sertifikalarına yapılacak yatırım; Ak Yatırım'ın sertifikalar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememe riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya vade sonunda yapması gereken ödemenin yapılmaması durumunda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

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

İhraççının yükümlülüklerin yerine getirmemesi; ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda ihraççıya karşı İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılması akabinde yatırımcının elde edeceğ[illegible]

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4e4

tazmin süresi uzun olabilir veya ilgili ödemeler hiç yapılamayabilir. Bu nedenle yatırımcılar, sertifikalarda işlem yaparken ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riski taşıdıklarını bilmelidirler.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- **Yatırım Kuruluşu Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler**
  Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağının farkında olmalıdır. Yatırımcılar sertifikalarda yatırım kararı alırken sertifikaların işlem gördüğü Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

- **Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları**
  Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Aracı kuruluş, ihraç ettiği sertifikanın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer verir. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalıdırlar.

- **Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri**
  Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, ihraççı, olağanüstü durumlar nedeni ile ihraç ettiği varant/sertifikaların 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. Varant/sertifika hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derece faktörün varant/sertifika fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant/sertifika fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir.

- **Vergi uygulamaları**
  Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi varantlar/sertifikaların vergilendirilmesine 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.

4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

Ak Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler Ak Yatırım Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhracı yapılan varant ve sertifika yapıcılığı yürütülen varant ve sertifikalara ilişkin işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığıyla yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması günlük olarak yapılmaktadır.

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

Risklerin izlenmesi ve analizi; risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya belirlenmiş rasyoların raporlanması ve değerlendirilmesi, belirlenmiş risk limitlerine uyumun kontrolü suretiyle gerçekleştirilir. İhraççının piyasa riski uluslararası uygulamalarda kabul görmüş olan yöntemler kullanılarak ölçülmektedir. Varant ve sertifika 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 örneklem periyodu baz alınmaktadır.

RMD hesaplamalarının dışında ayrıca sertifika pozisyonlarının delta (ve varsa varsa diğer 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 varant/sertifikanın dayanak varlıkta/göstergede yarattığı pozisyona karşı ters işlem gerçekleştirilebilir, spot dayanak varlıkta/göstergede hedge amaçlı alım veya satım yapılabilir. Ya da kurumun toplam varant, opsiyon, vadeli işlem, pay ve sertifika portföyü takip edilerek toplam bazda hedge işlemi yapılabilir. Bunların dışında farklı yöntemlerle de korunma stratejisi oluşturulabilir.

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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

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

4.5. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varant/Sertifikalarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özet'in 4.2. nolu maddesinde gerekli açıklamalar yapılmıştır.

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

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

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Sertifikası almak isteyen yatırımcıların, bu alım-satım işlemleri için aracılık hizmeti aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemeleri gerekebilir. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri sırasında oluşabilecek vergisel sonuçlara, ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde yer verilmektedir. Sertifikalara ilişkin masraflar sertifika alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi ücret ödemesi ve/veya olası başka bir ödeme öncesinde sertifika alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir, aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler bekletilebilir.

Doğrulama Kodu: 048684c6-58a6-4def-95d6-e2847120c4b4