

65/BA-776

29.06.2020

YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

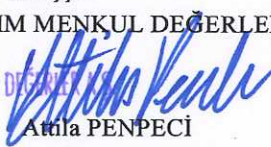
İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.06.2020 tarih ve 38/776 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	:	ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Ayazağa Mah. Cendere Cad. No:109M Kat:3 Sarıyer-İstanbul www.alternatifyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul/359570
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	05/06/2020 tarihli 36 numaralı Yönetim kurulu kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	:	☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	32.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	Şirketimizin web sitesinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

16/06/2020

İhraççı ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  Aybars İRÇİŞ Müdür	 Atilla PENPECİ YKÜ- Genel Müdür
--	--



**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİ EKİDİR**

Borçlanma aracı türü (Sadece biri seçilecek)	: ☐ Tahvil/Finansman Bonosu ☒ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: Yapılandırılmış borçlanma araçlarının amacı, yatırımcı getirisinin çeşitlendirilmesi, riskin dağıtılması ve getirinin risk-performans profiline göre hedeflenmesidir. Şirketimizce, nitelikli yatırımcı vade talebine uygun olarak, ağırlıklı yıllık veya daha kısa vadelerde bir veya birden fazla defa, yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yapılandırılmış borçlanma aracı ihraç edilmesi hedeflenmiştir. Yapılandırılmış borçlanma araçları (YBA); piyasa şartlarına bağlı olarak anapara korumalı veya anapara korumalı olmayan YBA'lar olarak ihraç edilebilir. İhraç edilecek YBA'lar, bir bononun içine türev bir ürün katılarak, yatırımcının vade sonunda elde edebileceği getiriyi yükseltmeyi hedefleyen finansal ürünlerdir. Bu bağlamda, yatırımcının vade sonu getirisi, bonodan elde edilecek faizin yanısıra, bononun içindeki türev ürünün ihtiva ettiği referans varlığın vade sonundaki fiyatı ile eşik fiyatı arasında oluşacak farka göre belirlenecektir. Anapara korumalı YBA'larda temel yatırım stratejisi, yatırımcının vade başında verdiği yatırım tutarının tamamının, YBA vadesi sonunda yatırımcıya referans varlığın fiyatından bağımsız olarak itfa edilebilmesinin sağlanmasıdır. Yatırımcı; itfa dönemi sonuna kadar kaldığı takdirde, dönem sonundaki % 100 anapara korumasından yararlanacaktır. Vade sonunda ise, yatırımcı, referans varlığın eşik fiyatı ve vade sonunda gerçekleşen fiyatına bağlı olarak ek bir getiri sağlayabilmektedir. Anapara korumalı YBA'lar, içerisinde kullanılacak ek katma değer getiri sağlayacak opsiyonlar bölümü açısından iki ana gruba ayrılmaktadır: İlk grup stratejisinde; yatırımcının vade başında ödediği yatırım tutarının %85'e yakın bir bölümü ile (vade sonu değerinin ; başlangıç yatırım tutarına denk gelecek şekilde yatırım) ;yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C. Hazine Bonosu, Devlet Tahvili , Eurobond, ve borsa ve/veya borsa dışında işlem gören ters repolardan biri veya birkaçına, mevduat, Özel Sektör Tahvili, borsa para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılır. Böylece anapara koruma mekanizması sabitlenir. Yatırım tutarından geriye kalan yaklaşık %15'ten bir miktar ile; değişik dayanak varlıklarına ait , değişik eşik değeri ancak aynı vadeli opsiyonlar (call/put) satın alınır. Bu opsiyonlara yapılan yatırım ile amaçlanan; başlangıç yatırım tutarından geriye kalan miktar ile sadece prim ödeyerek opsiyonların satın alınması yöntemi ile opsiyon sepeti oluşturmaktır.



ALI İBRAHİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	İkinci grupta yer alan anapara korumalı YBA'lar için yatırım stratejilerinde; yine yatırımcının vade başında ödediği yatırım tutarının %95'e yakın bir bölümü ile (vade sonu değerinin ; başlangıç yatırım tutarının üzerine denk gelecek şekilde yatırım) ; yatırım dönemi boyunca getirisi belirlenmiş olan ve borsada işlem gören T.C. Hazine Bonosu, Devlet Tahvili , Eurobond, ve borsa ve/veya borsa dışında işlem gören ters repolardan biri veya birkaçına, mevduat, Özel Sektör Tahvili, borsa para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılır. Böylece anapara ile minimum faiz ödemesi (örneğin % 103) mekanizması sabitlenir. Yatırım tutarından geriye kalan yaklaşık % 5'lik bir miktar ile; aynı dayanak varlığa ait, değişik eşik değerli ancak aynı vadeli opsiyonlarda alım yapılarak (call/put) eşik değer çeşitliliği oluşturulabilir. Anapara korumalı YBA'larda anapara koruması, yatırımcı itfa tarihine kadar üründe kaldığı zaman ve itfa tarihinde geçerlidir. YBA vadesinden önce bozumlar, ikincil piyasada bu tip YBA içerisinde bulunan sabit getirili ve türev ürünlerin fiyatlamasına bağlı olarak değişkenlik gösterebilir, anapara tutarının altında kalabilir. Anapara korumalı olmayan YBA'larda ise yatırımcı tercih ettiği belli bir dayanak varlığa bağlı opsiyonu (call/put); belli bir eşik fiyatı ve vadesinden satmaktadır. Bu opsiyonu satışı karşılığında, opsiyon prim geliri elde edilir. Bu prim geliri; başlangıç yatırım tutarının faiz ödemesi kazancını oluşturmaktadır. İtfa tarihinde itfa değeri; başlangıç yatırım tutarı ve opsiyon satışından elde edilen prim gelirinden; varsa eşik değer uzlaşma kesintisinin düşülmesi ile hesaplanır. Anapara garantili YBA'lardan farklı olarak, yatırım stratejisinin barındırdığı opsiyonlardaki eşik değeri itfadaki uzlaşma fiyatına göre, yatırımcının vade sonunda elde edeceği itfa miktarı, anaparasının altında da, üstünde de oluşabilmektedir. Anapara korumalı olmayan YBA'ları içerdiği yatırım stratejileri; türev ürünler (opsiyon) stratejileri opsiyon (call/put) satışı ve aynı zamanda aynı dayanak varlığa bağlı farklı ade ve/veya eşik değerine sahip opsiyon (call/put) alışı olarak çeşitlendirilebilir. Birden fazla opsiyon işlemi olsa dahi, net pozisyonda yatırımcı bu tip YBA'larda opsiyon (call/put) satışı gerçekleştirmiş ve prim geliri elde etmiş olacaktır. Anapara korumalı olmayan YBA'larda vadesinden önce bozumlar, ikincil piyasada YBA içerisinde bulunan opsiyon ürünlerin piyasa fiyatlamasına bağlı olarak değişkenlik gösterebilir, anapara tutarının altında kalabilir. YBA içerisinde yer alacak türev işlemlerde dayanak varlık olarak döviz ya da fiyatı dövizlenen belirlenen varlıklara (örneğin kıymetli madenler) yer verilmeyecektir. Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" alım yapabilirler. Yurt içinde ihraç edilecek YBA'ların Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasasında nitelikli yatırımcılar arasında kot dışı işlem görmesi planlanmaktadır.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: İhraçtan elde edilecek fon, şirketimiz müşterilerinin kredili menkul kıymet işlemlerinin finansmanında ve alternatif finansal ürünlere yapılacak yatırımlarımızın finansmanında kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	: Yoktur



[Handwritten signature and stamp]

İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	:	Yoktur
Yetkili kuruluş	:	Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Yoktur
Erken itfa esasları	:	Yoktur
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur
Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu'na ilişkin bilgiler	:	1) Borçlanma aracı sahipleri kurulunun (BASK), ihraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağırılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar: a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda BASK toplantısı yapılabileceğine ilişkin bilgi: Vadesi muaccel hale gelmesine rağmen ödenmemiş olan anapara ve faiz borcu halinde temerrüt sebebiyle ihraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak BASK toplantısı zorunlu olarak yapılacaktır. b) BASK'ta ilgili borçlanma araçlarına ilişkin hangi hüküm ve şartlarda değişiklik yapılabileceğine ilişkin bilgi: İhraççı onayına tabi olmak kaydıyla, borçlanma araçlarının vade, faiz ve kupon yapısında değişiklik yapılabilecektir. c) BASK toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilmiş olan nisaplardan daha yüksek nisap öngörülüp öngörülmediği: Kurulca aksi öngörülmedikçe, Sermaye Piyasası Kanunu 31/A üçüncü fıkra hükmünde öngörülen yeter sayılarla karar verilecektir. ç) Yönetim Kurulu tarafından BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar: Toplantıdan en az 10 gün önce yönetim kurulu tarafından KAP'ta yapılacak bir ilanla çağrı yapılacaktır. Bu ilanda toplantı gündemine de yer verilecektir. d) Borçlanma araçları sahipleri tarafından BASK çağrısı yapılması amacıyla İhraççı'nın yönetim kuruluna bildirim yapılmasına ilişkin esaslar: Asgari olarak ihraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari 2/3'üne sahip olanlar tarafından yapılan başvuru üzerine, başvurunun ihraççıya ulaşmasını izleyen 10 gün içinde yönetim kurulunca, bu maddenin (ç) bendindeki esaslara uygun çağrı yapılacaktır. 2) Varsa BASK temsilcisine ilişkin bilgiler: a) Temsilcinin adı-soyadı veya ticaret unvanı (tüzel kişi olması halinde tüzel kişinin temsilcisi de açıkça belirtilecektir): BASK toplantılarında, borçlanma aracı sahiplerini temsil etmek üzere temsilci belirlenebilecektir. Bu durumda temsil belgesinde açıkça belirtilecektir. Ayrıca temsilciye verilen temsil yetkisinin kapsamı da temsil belgesinde gösterilecektir. b) Temsilcinin görevleri: Temsilci görevleri BASK toplantılarında borçlanma araçları sahipleri tarafından belirlenecektir.

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

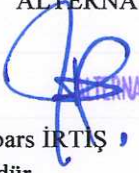
[Signature]

	3) BASK toplantısına çağrı yöntemine ilişkin bilgiler: BASK toplantı çağrısı KAP üzerinden toplantıdan en az 10 gün önce ilan edilecektir. Borçlanma araçları sahiplerinin katılımına ilişkin usuller ve toplantının yeri çağrı ilanında belirtilecektir. 4) BASK toplantısına vekaleten katılmaya ilişkin bilgiler: Kurul'un II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği hükümleri uyarınca belirlenecektir. 5) BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler: Borçlanma araçları sahiplerinin katılımına ve toplantının yönetimine ilişkin usuller KAP'ta ilan edilecek çağrı ilanında belirtilecektir. 6) Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar: Yoktur. 7) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin altıncı fıkrası ile verilen yetki çerçevesinde Kurul tarafından BASK'a ilişkin usul ve esasların belirlenmesi kapsamında yapılacak düzenlemeler ile işbu ihraç belgesinde yapılan belirlemeler arasında bir uyumsuzluk olması durumunda, Kurul'ca yapılacak düzenlemede yer alacak hükümler geçerli olacaktır.
Diğer hususlar	: Yoktur

İşbu belge ile birlikte bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2019 tarihli finansal tablolarımız ile söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu ve 22/04/2020 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

16/06/2020

İhraççı	
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
	
Aybars İRTİŞ Müdür	Atilla PENPECİ YKÜ- Genel Müdür

