

7 Ocak 2019

**SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA,
ANKARA**

İlgi: (a) 21.12.2018 tarihli ihraç limiti başvurmuz

Şirketimiz, ilgi (a)'da kayıtlı yazı ile şirketimiz adına toplam 500.000.000.-TL (beşyüz milyon Türk Lirası) nominal tutarda borçlanma aracı ihraç limiti alınması için Kurulunuza başvuruda bulunmuştur.

Bu kapsamda Kurulunuzca talep edilmiş olan ilave bilgi ve belgeler ekte bilgilerinize sunulmaktadır.

Saygılarımızla,

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ümit Gültekin
Bölüm Başkanı

Engin Yegül
Müdür

Ekler:

1. İhraççı Başvuru Formu
2. 2018 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımına ilişkin dekont
3. Ortaklık Hakkı Vermeyen SPA İhraç Belgeleri
4. Yapılandırılmış borçlanma araçlarının planlanan yapısı, faiz oranları ve muhtemel dayanak varlıklara ilişkin bir beyan
5. Noter onaylı imza sirküleri

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket")
1.2. Merkez Adresi : Sabancı Center 4.Levent 34330 İstanbul
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 358178
1.5. Faaliyet Konusu : Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesi gereğince Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Merkezi İstanbul'da bulunan Şirket'in 30 Kasım 2018 itibarıyla çalışan sayısı 217'dir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 80.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır. Akbank T.A.Ş. ("Akbank"), Şirket'in tek hissedarıdır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Akbank T.A.Ş.	80.000.000	100,00
Toplam	80.000.000	100,00

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan Akbank T.A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Tutar (TL)	Oran (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	1.630.020.902,84	40,75
Diğer	2.369.979.097,16	59,25
TOPLAM	4.000.000.000,00	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne sahip olan Akbank T.A.Ş. yurt dışında yerleşik değildir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Levent ÇELEBİOĞLU	Başkan	21.03.2018	1 Yıl
Eyüp ENGİN	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Cem MARTI	Üye	26.11.2018	4 Ay
Emin Tolga ULUTAŞ	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Fatma Makbule MELEK	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Mehmet Hakan TUGAL	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Aynur SATICI	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Engin Evren CANTÜRK	Üye	21.03.2018	1 Yıl
Yunus Emre ÖZMEN	Üye	26.09.2018	6 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 yıldır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirketin finansal duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	0,03774
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	248.400.000	0,002

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği" nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Haluk TÜRKÖLMEZ	Sertifika Yöneticisi/ Kullanıcısı Destek Hizmetler Genel Müdür Yrd.	2008
Ümit GÜLTEKİN	Sertifika Yöneticisi/ Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler Bölüm Başkanı	2008

Şahin ÖNCEL	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Müdür	2008
Sevim SALIK	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Yönetici	2008
Mustafa BALIKÇI	Sertifika Kullanıcısı Muhasebe, Finansal Raporlama ve İdari İşler - Yönetici	2018

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Borçlanma aracı ihraç etmek üzere üyelik başvurusunda bulunan Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "TRAKMEN" üye kodu ile 27.08.2015 tarihinde MKK'da yeni üye olarak tanımlanmıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 30.000.000 TL
- 2.2. Sermaye Artırım Tutarı : 50.000.000 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye (Güncel Sermaye Tutarı) : 80.000.000 TL
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 10.04.2018
 - İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 16.04.2018 Sayı:9559

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine

İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun Tarih ve Sayısı : 07.05.2018 Sayı: YMM-428 / 2223-24

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2016, 2017 yılları ve ve 2018/06 dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
30.06.2018	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2017	TMS-TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Olumlu
31.12.2016	TMS-TFRS	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2016 ve 2017 yılları ile 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren 6 aylık döneme ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	469.835.611	562.485.989	290.184.228
Finansal yatırımlar	63.920.384	39.890.190	32.729.077
Ticari alacaklar	281.706.723	796.897.952	813.431.178
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13.234.582	166.323.456	90.258.975
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	268.472.141	630.574.496	723.172.203
Diğer alacaklar	28.368.402	65.850.641	46.368.550
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	78.601	95.933	423.202
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	28.289.801	65.754.708	45.945.348
Peşin Ödenmiş Giderler	599.740	625.421	1.955.239
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	121.564	140.173	961.501
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	478.176	485.248	993.738
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.561.325	-	-
Türev araçlar	360.879	1.272.016	215.790
Diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	176.598
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	1.510	1.222	176.598
Toplam dönen varlıklar	847.354.574	1.467.023.431	1.185.060.660
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	164.965	164.965	164.965
Diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	19.425.558
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	14.159.480	19.206.813	19.425.558
Maddi duran varlıklar	4.302.124	7.627.685	10.104.550
Maddi olmayan duran varlıklar	1.862.764	2.646.686	2.648.661
Ertelenen vergi varlığı	2.422.592	2.751.637	2.798.528
Toplam duran varlıklar	22.911.925	32.397.786	35.142.262
Toplam varlıklar	870.266.499	1.499.421.217	1.220.202.922
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	564.004.826	736.320.468	448.378.865
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	29.047	36.802	13.822
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	563.975.779	736.283.666	448.365.043
Diğer finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	15.946.350
- Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	2.151.909	13.898.296	15.946.350
Ticari borçlar	87.744.434	487.108.994	384.278.763
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15.182.648	10.490.325	3.940.610
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	72.561.786	476.618.669	380.338.153
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.450.845	2.840.345	3.406.017
Türev araçlar	58.160	188.681	461.236
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	3.340.753	8.468.355

Kısa vadeli karşılıklar	12.593.181	14.269.859	11.075.686
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12.098.652	13.561.780	10.468.367
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	494.529	708.079	607.319
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	4.082.400
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.687.058	5.393.468	4.082.400
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	670.690.413	1.263.360.864	876.097.672
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.128.646
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.587.527	3.533.164	4.128.646
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.587.527	3.533.164	4.128.646
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000	80.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16.802.123	16.802.123	16.802.123
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(1.603.466)	(1.876.921)	(2.066.813)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(1.603.466)	(1.876.921)	(2.066.813)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	59.230.554	61.080.554	61.080.554
Geçmiş yıllar karları	60.926.449	70.709.348	126.521.433
Net dönem karı	31.632.899	55.812.085	57.639.307
Toplam özkaynaklar	196.988.559	232.527.189	339.976.604
Toplam kaynaklar	870.266.499	1.499.421.217	1.220.202.922

Özkaynak Kârlılığı (*)	%17,27	%27,14	%41,47
-------------------------------	--------	--------	--------

(*) Hesaplama, her yıl içinde oluşan ay sonlarına ilişkin özkaynak tutarlarının ortalaması esas alınmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2017	Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2018
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	6.875.903.330	5.897.079.224	2.990.918.496	3.554.889.714
Satışların maliyeti (-)	(6.778.103.625)	(5.754.460.046)	(2.930.426.573)	(3.455.633.967)
Ticari faaliyetlerden brüt kar/zarar	97.799.705	142.619.178	60.491.923	99.255.747
Esas faaliyetlerden finansal gelirler	2.352.753	20.299.080	15.955.229	35.738.557
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar	2.352.753	20.299.080	15.955.229	35.738.557
Brüt kar	100.152.458	162.918.258	76.447.152	134.994.304
Genel yönetim giderleri (-)	(75.930.584)	(86.605.099)	(42.196.591)	(49.170.305)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(17.929.612)	(23.501.979)	(10.575.337)	(15.379.810)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.037.724	4.402.868	2.476.615	5.129.129
Esas faaliyet karı	11.329.986	57.214.048	26.151.839	75.573.318
Finansman gelirleri	105.949.627	119.198.776	58.615.668	67.368.248
Finansman giderleri (-)	(78.170.784)	(106.008.235)	(58.138.377)	(69.369.810)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	39.108.829	70.404.589	26.629.130	73.571.756
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(7.475.930)	(14.592.504)	(6.024.509)	(15.932.449)

Dönem vergi gideri	(8.036.627)	(14.853.185)	(5.094.054)	(15.931.867)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	560.697	260.681	(930.455)	(582)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	31.632.899	55.812.085	20.604.621	57.639.307
Diğer kapsamlı gelir/(gider) kısmı				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(1.603.466)	(273.455)	-	(189.892)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(2.004.332)	(341.819)	-	(237.365)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	400.866	68.364	-	47.473
Diğer kapsamlı gider, net	(1.603.466)	(273.455)	-	(189.892)
Toplam kapsamlı gelir	30.029.433	55.538.630	20.604.621	57.449.415
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	1,00	1,85	0,69	1,04

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Fitch Ratings	20.12.2016	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings*	02.02.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings	03.10.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings*	03.10.2017	AA+	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings**	20.07.2018	AA	Yatırım yapılabilir seviye
Fitch Ratings	02.10.2018	A+	Yatırım yapılabilir seviye

(*)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notu ve görünümün AA+ ve durağan olarak devam ettiğini teyit eden basın bildirisi.

(**)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notunun AA olarak güncellendiğini ilan eden basın bildirisi.

(***)Fitch Ratings tarafından Akbank ve bağlı ortaklıkları için uzun vadeli ulusal kredi notunun A+ olarak güncellendiğini ilan eden basın bildirisi.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. 21 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Tedavülde bulunan tahvil ve bonolar:

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Tedavülde bulunan yapılandırılmış borçlanma araçları ("YBA"):

	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı*	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	YBA	1.000.000	TL	14.11.2018	28.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
2	YBA	2.000.000	TL	19.11.2018	25.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
3	YBA	1.350.000	TL	21.11.2018	26.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
4	YBA	1.000.000	TL	22.11.2018	27.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
5	YBA	1.500.000	TL	22.11.2018	25.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
6	YBA	1.500.000	TL	23.11.2018	28.12.2018		Nitelikli Yatırımcı
7	YBA	1.877.000	TL	27.11.2018	4.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
8	YBA	3.248.000	TL	28.11.2018	4.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
9	YBA	2.500.000	TL	3.12.2018	8.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
10	YBA	1.600.000	TL	11.12.2018	15.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
11	YBA	1.000.000	TL	12.12.2018	16.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
12	YBA	1.550.000	TL	18.12.2018	22.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
13	YBA	2.050.000	TL	18.12.2018	25.01.2019		Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM		22.175.000	TL				

(*) YBA'ların faiz oranları, ilgili YBA'nın yapısına ve dayanak varlığa göre her gün değişkenlik göstermekte ve itfa tarihinden bir gün önce dayanak varlığın gözlem tarihinde kesinleşmektedir.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
Borçlanma Aracı	750.000.000	11.10.2018 – 50/1156	350.000.000	TL
YBA	150.000.000	31.05.2018 – 24/666	138.052.000	TL
TOPLAM			488.052.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Borçlanma aracı ve YBA'lardan elde edilecek toplam 500.000.000 TL tutarında fonun %100'ü Şirketimiz müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır.

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Şirket müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetler satın alımının finansmanı	500.000.000 TL %100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Satışa sunulacak borçlanma araçlarının ihracı Şirket tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Şirket'in 18.12.2018 tarihli ve 2018/109 sayılı Yönetim Kurulu kararının 6'ncı bendinde belirtildiği üzere borçlanma aracı ihraçlarının aracılık faaliyetlerinin de Şirket

tarafından yürütülecek olması sebebiyle, aracılık faaliyetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak gerçekleştirileceği ve oluşabilecek olası çıkar çatışmalarının çözümünde öncelikli olarak yatırımcı menfaatinin gözetileceği taahhüt edilmiştir.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçları borsa dışında halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacaktır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş.’nin Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda özel sektör borçlanma aracı olarak sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilir nitelikte olması için Borsa’ya 21.12.2018 tarihinde başvuru yapılmıştır.

21/12/2018

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ümit Gültekin
Bölüm Başkanı

Engin Yegül
Müdür

**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 _____ tarih ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren _____ süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya 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	:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul www.akyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul / 358178
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	Yönetim Kurulu Karar No: 109 / 18.12.2018
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	:	100.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	www.kap.org.tr adresinde yayınlanacaktır.

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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Ümit Gültekin
Bölüm Başkanı

Engin Yegül
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	:	Şirketimizce, 5 (beş) yıl vadeyi aşmayacak şekilde, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere Yapılandırılmış Borçlanma Aracı (YBA) ihraç edilecektir. YBA'ların faiz oranları ilgili YBA'nın yapısına ve dayanak varlığına göre her gün değişkenlik göstermekte ve itfa tarihinden bir gün önce dayanak varlığın gözlem tarihinde kesinleşmektedir. İhraçların Borsa'da işlem görüp görmeyeceği her ihraç için ayrıca belirlenecektir. İhraç edilmesi planlanan YBA'ların vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	:	YBA'lardan elde edilecek fonun %100'ü Şirketimiz müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	:	Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	:	Fitch tarafından hazırlanan 2 Ekim 2018 tarihli raporda uzun vadeli ulusal not "A+" olarak belirlenmiştir.
Yetkili kuruluş	:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Erken itfa esasları	:	Yoktur.
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur.
Diğer hususlar	:	Yoktur.

İşbu belge ile birlikte 21.12.2018 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir. 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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	
 	
Ümit Gültekin Bölüm Başkanı	Engin Yegül Müdür

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

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun _____ tarih ve _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren _____ süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuya 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	:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul www.akyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul / 358178
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	:	Yönetim Kurulu Karar No: 109 / 18.12.2018
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	:	400.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	www.kap.org.tr adresinde yayınlanacaktır.

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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

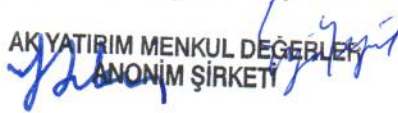
Ümit Gültekin
Bölüm Başkanı

Engin Yegül
Müdür

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN 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	:	Şirketimizce, 5 (beş) yıl vadeyi aşmayacak şekilde, bir veya birden fazla defada ve yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilecektir. Faiz oranı, borçlanma araçlarının vadesi ile uyumlu Hazine Bonosu ve/veya Devlet Tahvillerinden bir veya birkaçının faiz oranının referans olarak alınıp söz konusu borçlanma araçlarının faizleri üzerine belirlenecek ek getiri oranının eklenmesi suretiyle tespit edilecektir. İhraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul'da Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım pazarında nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır. Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı'nda sadece sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan "Nitelikli Yatırımcılar" alım yapabilirler.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	:	Borçlanma araçlarından elde edilecek fonun %100'ü Şirketimiz müşterilerinin Kredili Menkul Kıymetlerinin satın alım finansmanında kullanılacaktır.
İhraççı taahhütleri	:	Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	:	Fitch tarafından hazırlanan 2 Ekim 2018 tarihli raporda uzun vadeli ulusal not "A+" olarak belirlenmiştir.
Yetkili kuruluş	:	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Erken itfa esasları	:	Yoktur.
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur.
Diğer hususlar	:	Yoktur.

İşbu belge ile birlikte 21.12.2018 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir. 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.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	
 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ	
Ümit Gültekin Bölüm Başkanı	Engin Yegül Müdür

7 Ocak 2019

**SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞI'NA,
ANKARA**

Kurulunuza yapmış olduğumuz borçlanma aracı ihraç başvurusu çerçevesinde, yatırımcılarımızın risk iştahlarını göz önünde bulundurarak farklı getiri ihtiyaçlarını karşılamak ve alternatif finansal ürünler sunmak üzere, standart borçlanma araçlarına ek getiriler sunan veya borçlanma araçlarını kullanarak belirli miktarlarda anapara koruması sağlayan yapılandırılmış borçlanma araçları ihraç edilmesi planlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Haziran 2015 tarih ve 16/768 sayılı kararı ile onaylamış olduğu ihraç belgesi kapsamında şirketimizce ihraç etmekte olduğumuz yapılandırılmış borçlanma araçlarının temel özellikleri aşağıda sıralanmaktadır.

- Diğer türev ürünlere göre daha düşük bir risk profili içermektedir: İhraç etmekte olduğumuz yapılandırılmış borçlanma araçlarının içinde hem sabit getirili kazanç olanağı, hem de nispeten riskli getiri sağlayan bir türev ürün (çoğunlukla opsiyon) bulunması itibarıyla, tahvil ve bonolara göre yüksek, ancak türev ürünlere göre düşük risk profiline sahip bir ürün yatırımcılara sunulmaktadır.
- Vadesi nispeten kısadır: Söz konusu yapılandırılmış borçlanma araçları, 30 günden uzun ve genellikle 3 aydan kısa vadeli olmaktadır. Piyasada 3 aydan uzun vadeli yapılandırılmış borçlanma araçları nadiren ihraç edilmektedir.

Söz konusu yapılandırılmış borçlanma araçlarının içinde opsiyon bulunması itibarıyla, zaman zaman yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermeyen özelliğe sahip olduğu da görülmektedir. Söz konusu yapılandırılmış borçlanma araçlarımızı Kurulunuzun Borçlanma Araçları Tebliği'nin 34. maddesi kapsamında, sadece Nitelikli Yatırımcılara satış yoluyla ihraç etmekteyiz.

Borçlanma araçlarına ek olarak yatırımcıların yatırım yapacağı türev araçlar, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 3. maddesinde de belirtilmiş olduğu gibi, herhangi bir organize borsada işlem gören bir dayanak varlık (örneğin; pay senedi, pay senedi endeksi, faiz enstrümanları, emtia) veya bir kurum tarafından açıklanan bir finansal veri (örneğin; TCMB tarafından açıklanan döviz kurları) üzerine yazılmış olabilir.

Yapılandırılmış borçlanma araçları, yatırımcıların ihtiyaçlarını göz önünde bulundurarak birden fazla enstrümanın bir araya getirilmesi ile oluşturulur. Bu ürün, geleneksel ürünler ile türev ürünlerin kombinasyonudur. Ekte belirtilen çeşitli örneklerde ürün, bir borç senedinin içine yerleştirilmiş bir opsiyon sözleşmesi içerir. Bu ürünün getirisi, bononun getirisi ve türev ürünün getirisinin toplamından oluşur. Getiri, ürünün yapısına ve dayanak varlığa göre değişir.

Yukarıdaki yer alan örnekleri farklı dayanak varlıklar ve müşterilerin piyasa görüşlerine göre çoğaltmak mümkündür.

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ümit Gültekin
Müdür

Engin Yegül
Müdür

EK: Yapılandırılmış Borçlanma Araçlarına İlişkin Getiri Hesapları

SENARYO ANALİZLERİ

Durum 1: XYZT Holding A.Ş (XYZTH) pay senedine dayalı %100 Anapara Korumalı Yapılandırılmış Borçlanma Aracı. Maksimum kazanılabilecek getiri XYZTH pay senedinin vade sonu fiyatına göre değişir.

Ürün Detayları

Vade: 24 Ağustos 2016 (89 gün)
Opsiyon Türü: Call Alış
Dayanak Varlık: XYZTH payları
Kullanım Fiyatı: 9,00 TL
Bono Getirisi: %2,75
Opsiyon Primi: %2,75
Pay Senedi Adedi: 55.555
İşlem Büyüklüğü: 500.000 TL
Para Birimi: TL
Opsiyon Vade Tarihi: 24 Ağustos 2016

Senaryo Analizi:

1) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 9,00TL'nin üzerinde kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 10,00TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri pozitif olduğu için hak kullanılır ve $(10,00-9,00)*55.555=55.555$ TL gelir elde edilir. Gelirin %10'u stopaj olarak kesildikten sonra vade sonu bono değeri $500.00+49.999 = 549.999$ TL olarak itfa eder.

2) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 9,00 TL'nin altında kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 8,00TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri bulunmadığı için opsiyon hakkı kullanılmaz ve bono 500.000 TL olarak itfa olur. Yatırımcı yatırmış olduğu sermayenin %100'ünü geri alır.

Durum 2: XYZTH pay senedine dayalı %100 Anapara Korumalı Yapılandırılmış Borçlanma Aracı. Maksimum kazanılabilecek getiri XYZTH pay senedinin vade sonu fiyatına göre değişir.

Ürün Detayları

Vade: 24 Ağustos 2016 (89 gün)
Opsiyon Türü: Put Alış
Dayanak Varlık: Türkiye XYZTH payları
Kullanım Fiyatı: 8,00 TL
Bono Getirisi: %2,75
Opsiyon Primi: %2,75
Pay Senedi Adedi: 62.500
İşlem Büyüklüğü: 500.000 TL
Para Birimi: TL
Opsiyon Vade Tarihi: 24 Ağustos 2016

8 69

Senaryo Analizi:

1) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 8,00TL'nin üzerinde kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 9,00TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri bulunmadığı için opsiyon hakkı kullanılmaz ve bono 500.000 TL olarak itfa olur. Yatırımcı yatırmış olduğu sermayenin %100'ünü geri alır

2) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 8,00 TL'nin altında kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 7,50TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri pozitif olduğu için hak kullanılır ve $(8,00-7,50)*62.500=31.250$ TL gelir elde edilir. Gelirin %10'u stopaj olarak kesildikten sonra vade sonu bono değeri $500.00+28.125 = 528.125$ TL olarak itfa eder.

Durum 3: XYZTH pay senedine dayalı Getiri Artırıcı Yapılandırılmış Borçlanma Aracı. Maksimum kazanılabilecek getiri bono kuponu + opsiyon primi ile sınırlıdır.

Ürün Detayları

Vade: 24 Ağustos 2016 (89 gün)

Opsiyon Türü: Put Satış

Dayanak Varlık: Türkiye XYZTH

Kullanım Fiyatı: 8,00 TL

Bono Getirisi: %2,75

Opsiyon Primi: %3,25

Pay Senedi Adedi: 62.500

İşlem Büyüklüğü: 500.000 TL

Para Birimi: TL

Opsiyon Vade Tarihi: 24 Ağustos 2016

Senaryo Analizi:

1) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 8,00TL'nin üzerinde kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 9,00TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun değeri olmadığından opsiyon alan bu hakkı kullanmaz ve stopaj sonrası yapılandırılmış bono 500.000 TL + 27.000 TL = 527.000 TL olarak itfa olur.

2) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 8,00 TL'nin altında kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 7,50TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri pozitif olduğu için opsiyon alan taraf bu hakkı kullanılır ve yatırımcı $(8,00-7,50)*62.500=31.250$ TL zarar eder. Gelirin %10'u stopaj olarak kesildikten sonra vade sonu bono değeri 500.00 TL * 1,06 (Bono Getirisi + Opsiyon Primi) – 31.250 TL = 498.750 TL

Durum 4: XYZTH pay senedine dayalı Getiri Artırıcı Yapılandırılmış Borçlanma Aracı. Maksimum kazanılabilecek getiri bono kuponu + opsiyon primi ile sınırlıdır.

Ürün Detayları

Vade: 24 Ağustos 2016 (89 gün)

Opsiyon Türü: Call Satış

Dayanak Varlık: Türkiye XYZTH

Kullanım Fiyatı: 9,00 TL

Bono Getirisi: %2,75

8 69

Opsiyon Primi: %1,25
Pay Senedi Adedi: 55.555
İşlem Büyüklüğü: 500.000 TL
Para Birimi: TL
Opsiyon Vade Tarihi: 24 Ağustos 2016

Senaryo Analizi:

1) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 9,00TL'nin üzerinde kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 9,50TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri olduğundan opsiyon alan bu hakkı kullanır, bono itfa tutarı üzerinden opsiyon zararı düşülerek ödeme yapılır. Yatırımcının maruz kaldığı zarar: $(9,50-9,00)*55.555 = 27.777$ TL zarar söz konusu olur. Bu durumda bono vade sonunda $500,000\text{TL} * 1,04$ (Bono Getiri + Opsiyon Primi) – 27.777 TL = 492.223TL

2) XYZTH Pay Senedinin vade sonunda 9,00 TL'nin altında kapanması durumu

XYZTH vade sonu kapanış fiyatı: 8,50TL. Bononun içerisinde yer alan opsiyonun içsel değeri olmadığından alıcı bu hakkı kullanmaz ve bono stopaj sonrası $500.000\text{TL}+18.000\text{TL}=518.000\text{TL}$ olarak itfa olur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ