

T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
DARPHANE VE DAMGA MATBAASI GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 12.01.2023 tarihinde onaylanmıştır.

Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü'nün 0,995 saflığında 10 ton altın karşılığında 1.000.000.000 adet sertifika ihraç tavanı kapsamında 0,995 saflıkta 10 ton altın karşılığında 1.000.000.000 adet sertifikanın halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

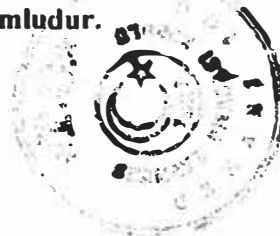
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek darphane sertifikalarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek darphane sertifikalarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek darphane sertifikalarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü'nün (www.darphane.gov.tr), halka arza aracılık edecek ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) 12.01.2023 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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 hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

ZİRAAT YATIRIM



Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Damga Matbaası

12 Ocak 2023

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	4
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	8
3. TEMEL BİLGİLER.....	14
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK DARPHANE SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	21
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	26
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	29
8. DİĞER BİLGİLER	30
9. DARPHANE SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI ...	31
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	35
11. EKLER.....	36



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane İşleri Genel Müdürlüğü
Genel Müdür Yardımcısı

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
4 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi	15 Temmuz 2018 tarih ve 30479 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4 Sayılı Bakanlıklara Bağlı, İlgili, İlişkili Kurum ve Kuruluşlar ile Diğer Kurum ve Kuruluşların Teşkilatı Hakkında Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi
Borsa/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Dönüşüm	Sertifikanın sağladığı hak uyarınca Sertifikanın fiziki altına dönüştürülmesi
gr.	Gram
Hazine ve Maliye Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı
Hesaplama Kuruluşu	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü
İhraççı/Darphane	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü
İşleme Koyma	Sertifikaya ilişkin Dönüşüm sürecinin başlatılması
İtibari Değer	0,01 gr. 0,995 saflıkta altın
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Merkezi Kaydi Sistem	MKK nezdinde kayıtların yansıtıldığı MKK sistemi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Piyasa Yapıcı	Sorumlu olduğu sertifikalarda 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
Piyasa Yapıcılık	Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları sertifikanın piyasaasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti
Resmi Gazete	Türkiye Cumhuriyeti Resmî Gazetesi


TİCARET BAKANLIĞI



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı

KISALTIMA	TANIM
Sertifika/Darphane Sertifikası	0,995 saflıkta 10 ton altın ihraç tavanı kapsamında her biri 0,995 saflıkta 0,01 gram altını temsil edecek şekilde vadesiz olarak ihraç edilen ve sahibine işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu ve ilgili İhraççı Bilgi Dokümanı ile Özet kapsamında fiziki altına Dönüşüm imkanı tanıyan sermaye piyasası aracı
SPKn	30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
USD/TRY	Amerikan Doları/Türk Lirası
XAU/USD	Ons Altının Amerikan Doları cinsinden değeri
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Gonca Sok. No: 12
Etiler, Beşiktaş, İstanbul



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Darphane Kuruluşları
Genel Müdürlüğü

**İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

Yoktur.



12 Ocak 2023

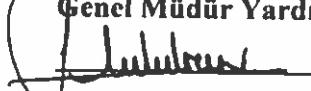

ZİRAAT KATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Uluyurtan, Gönca Sok. No 22
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

6

Hazine ve Maliye Bakanlığı
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Matbaası

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü	
Ad, Soyad: Fatih İCİN Unvan: Genel Müdür Yardımcısı İmza:  Tarih: 1 Ocak 2023	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Ad, Soyad: Abdullah Yasir SAHİN Unvan: Genel Müdür İmza:  Tarih: 11 Ocak 2023	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Ad, Soyad: Osman TURAN Unvan: Genel Müdür Yardımcısı İmza:  Tarih: 11 Ocak 2023	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Ad, Soyad: Akın DEMİRBAĞ Unvan: Genel Müdür Yardımcısı İmza:  Tarih: 11 Ocak 2023	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI



12 Ocak 2023

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sokak No: 12
34398 Beşiktaş Kat: Beşiktaş/İST

7

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Damga Matbaası

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek darphane sertifikalarına ilişkin riskler

Darphane Sertifikaları, dayanak varlığın fiyatına bağlı bir ürün olması sebebiyle riskli yatırım araçlarıdır.

Darphane Sertifikaları, dayanak varlığa yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Darphane Sertifikaları, dayanak varlığın fiyat değişimlerine bağlı ürünler olup ürünün doğası gereği dayanak varlığın içerdiği riskler Darphane Sertifikalarına yansiyabilir. Yatırımcılar, Darphane Sertifikalarında işlem yapmadan önce dayanak varlık değerinde oluşabilecek değişikliklerin Sertifika fiyatına nasıl yansıtacağına vakıf olmalıdırlar. İşlem yapılacak Darphane Sertifikasının özel koşulları bulunması durumunda dayanak varlık değerinin Darphane Sertifikalarına farklı seviyelerdeki yansıtması da farklılık gösterebilir.

Dayanak varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak varlık piyasa seviyesindeki değişim ve değerlemeye temel teşkil eden diğer unsurların değişiminden dolayı sertifika fiyatları düşüş gösterebilir, ancak dayanak varlığın değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngöründe bulunmak mümkün değildir.

Dayanak varlığın değeri zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak sertifikanın piyasa değeri bu durumdan etkilenebilir.

Yatırımcıların sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Dayanak varlığın fiyatı Darphane Sertifikalarının fiyatını etkileyebilir.

Dayanak varlığın değerindeki değişimler Darphane Sertifikalarının fiyatını doğrudan etkilemektedir. Dayanak varlığın değeri, zaman içerisinde ekonomik, siyasi ve diğer global ve lokal faktörlere bağlı olarak değişebilir. Bu durumun sonucunda Sertifika fiyatı da yükselebilir ya da düşebilir. Dayanak varlığın değeri zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak Darphane Sertifikalarının piyasa değeri ve dolayısıyla nakit uzlaşısı söz konusu olması halinde nakit uzlaşısı anında ödenecek olan nakit tutar bu durumdan etkilenebilir. Uzlaşısı durumunda ödenecek tutardan belirli vergiler, resimler, ve/veya masraflar düşülebilir.

Döviz kuru dayanak varlığın fiyatını doğrudan etkilediğinden Darphane Sertifikalarının fiyatını da dolaylı olarak etkileyebilir.

Dayanak varlığın Türk Lirası cinsinden fiyatını belirleyen bileşenlerden biri de USD/TRY kuru olup, kurdaki değişim dayanak varlığın fiyatını etkilemektedir. Dayanak varlığın fiyatını etkileyen döviz kuru, dolaylı olarak Darphane Sertifikalarının da fiyatını etkileyebilecektir. Bu sebeple yatırımcılar tarafından Darphane Sertifikalarına yatırım yapılırken döviz kurundaki dalgalanmalar dikkate alınmalıdır.

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Mah. Gonca Sok. No: 42



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Usul İşleri Genel Müdürlüğü

Hukuka aykırılık, mücbir sebep ve çeşitli olağandışı nedenler veya Darphane tarafından uygun görülen diğer nedenler dolayısıyla Darphane Sertifikalarının geri alınması söz konusu olabilir.

İhraççı, kontrolü dışında gelişen nedenlerden dolayı veya piyasa şartlarının sonucu olarak tamamen kendi takdiri dahilinde uygun gördüğü hallerde, Darphane Sertifikaları çerçevesindeki Dönüşüm veya nakdi ödeme edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen uygulanamaz olduğuna karar verirse yürürlükteki düzenlemeler izin verdiği ölçüde Darphane Sertifikaları yatırımcılarına bildirimde bulunarak Darphane Sertifikalarını geri alabilir ve bu kapsamda Dönüşüm veya nakdi ödeme söz konusu olabilir.

Dönüşüm ve teslim süresi İhraççının operasyonlarına göre etkilenebilir.

Darphane Sertifikalarının Dönüşüm prosedürleri İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı başlığında belirtilmektedir. Yatırımcılar, Darphane Sertifikalarında işlem yapmadan önce Sertifikaların halka arzına ilişkin İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedürü incelemelidirler.

Darphane Sertifikalarının uzlaşmaya konu olması durumunda, uzlaşma işlemi, Dönüşüm usulünde ve İşleme Koymayı takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. İhraççının fiziki teslimatı gerektiren operasyonları, Darphane Sertifikalarının Dönüşümü sırasındaki bu teslim süresinde gecikmelere neden olabilir.

Darphane Sertifikalarının işlem göreceği ikincil piyasa istenilen ölçüde oluşmayabilir, likit bir piyasa yaratılamayabilir.

Sertifikalar, Borsa'nın Pay Piyasası altında oluşturulan Emtia Pazarı'nda işlem görecektir. Emtia Pazarı'nın işleyiş esasları Borsa'nın yürürlükteki Pay Piyasası Prosedürü kapsamında belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu Prosedür kapsamında belirlenmiştir. Yatırımcılar, Darphane Sertifikaları alım ve satım kararlarını alırken Emtia Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalıdır. Piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, Darphane Sertifikalarına ilişkin ikincil bir piyasanın gelişip gelişmeyeceği, gelişecekse ne ölçüde olacağı, Sertifikaların ikincil piyasada hangi fiyatlardan işlem göreceği veya bu piyasanın likidite durumu İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu tarihi itibarıyla öngörülememektedir.

Darphane Sertifikaları sırasının geçici olarak işleme kapatılması söz konusu olabilir.

İhraççının herhangi bir sertifikada yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda İhraççının tüm Sertifikaları işleme kapatılabilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar tek fiyat yöntemine geçilebilir veya ilgili Darphane Sertifikalarının işlem sırası geçici olarak durdurulabilir.

Sertifikaların geçici olarak işleme kapatılması durumunda yatırımcılar ellerinde bulundukları sertifikaların satışını gerçekleştiremeyecekler, ancak Dönüşüm ile sertifikanın kendilerine sağladığı haklardan yararlanacaklardır.

Piyasa yapıcılığının belli hallerde iptali söz konusu olabilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar tek fiyat yöntemine geçilebilir veya ilgili Darphane Sertifikalarının işlem sırası geçici olarak durdurulabilir. İşlem sırası durdurulması halinde, bunu takiben Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse ve bu sürede Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin karar alınmazsa Darphane Sertifikalarının işlem sırası yeni bir piyasa yapıcısı belirlenene kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundukları Darphane Sertifikalarının satış işlemlerini piyasada gerçekleştiremeyeceklerdir.

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen "Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. Darphane Sertifikaları için ayrıca bir bilgi formu düzenlenmiş olmayıp Darphane Sertifikaları bakımından da kullanılacak olan ilgili risk bildirim formu aşağıda sunulmuştur.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer verilen Risk Bildirim Formu değerlendirilirken yatırımcılar tarafından işbu Sermaye Piyasası Aracı Notuna konu Sertifikalara özgü aşağıda yer alan hususların dikkate alınması gerekmektedir:

1. Sertifikalarda herhangi bir vade bulunmamaktadır, bununla beraber İhraççı'nın takdirine bağlı olarak Sertifikaların erken itfası veya geri alınması söz konusu olabilir.
2. Her bir Sertifikanın dayanak varlığı 0,995 saflıkta 0,01 gram altındır.
3. Sertifikalar bakımından Dönüşüm imkanı bulunmakta olup Dönüşüm ile yatırımcılar İhraççı'dan fiziki altın talep edebilme imkanına sahip olacaktır; buna karşın nakit uzlaşısı ise yalnızca detayları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 6.3 numaralı bölümünde belirtildiği şekilde geri alım halinde söz konusudur.

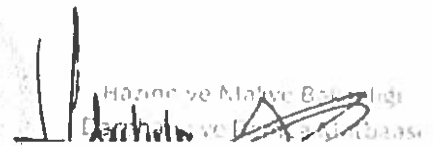
"Önemli Açıklama"


ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10

12 Ocak 2023




Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Sermaye Piyasası Aracı

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri somucunda 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. maddesinde öngörüldüğü üzere Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunda 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 www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Varant, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi 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.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan pay ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından oluşturulmuş pay 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.

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 işlemi gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gönül Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270900/0000004594



11

12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Sermaye Piyasası Genel Müdürlüğü
Müşteri İlişkileri Birimi

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine BİST mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında BİST'in 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 BİST tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve BİST'de işlem görmesi zorunludur. BİST'de işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar BİST tarafından belirlenir.
3. Varantlar vadesi iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan pay veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan 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 ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

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

1. Aracı kuruluş 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 işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşu yatırdığımız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığımız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimalli göz önünde bulundurulmalıdır.



Marmara ve Marmara Bölgesi

4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergiyi 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 sınırlamamız mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tehliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların 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. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara 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, darphane sertifikası yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler."

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Göçmen Sok. No: 2
Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274990
M. Sic. No: 274990



13

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Dörnekler Bünyesinde
Müdür

12 Ocak 2023

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

İhraççı, halka arz ile Sertifikaların satışından ve Sertifikaların satış tutarıyla sınırlı olarak menfaat elde edecektir.

Ziraat Yatırım, halka arza ilişkin herhangi bir menfaat sahibi değildir ve aracılık ve piyasa yapıcılık hizmetleri dolayısıyla bir menfaat elde etmeyecektir.

Halka arz sürecinde alınan hukuki danışmanlık hizmetlerine ilişkin olarak Paksoy Ortak Avukat Bürosu'na hukuki danışmanlık hizmet ücreti ödenecektir.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Dönüşümü mümkün olan Darphane altına Borsa İstanbul Pay Piyasası nezdindeki Emtia Pazarı'nda işleme açılması imkanı tanınmasıyla birlikte, kuyumcular üzerinde oluşan fiziki ve bankalardaki kaydi altın talebinin bir kısmının bu piyasa üzerinden karşılanması amaçlanmaktadır.

Sertifikaların ihracından sağlanan fon aşağıda belirlenen amaçlarla kullanılacaktır.

Sertifikaların ihracından sağlanan fonlar, Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü öz sermayesinde kalacak olup herhangi bir kurum ve kuruluşa fon transferi yapılmayacaktır. İlgili fonlar 4 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi kapsamında İhraççı'ya verilen görevlerin ifası amacıyla kullanılacaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfi Paşa Mah. Ganca Sok. No: 22
Kat: 9 Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 270947 M. D. 908 000 4501



14

Harita ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Damga Matbaası
Genel Müdürlüğü

12 Ocak 2023

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK DARPHANE SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. Darphane Sertifikalarına ilişkin bilgiler

Toplam 10 ton altın karşılığında her biri 0,995 saflıkta 0,01 gram altına dayanan 1.000.000.000 adet Darphane Sertifikası ihraç edilecektir. İhraca esas teşkil eden altınlar Darphanenin stoklarında bulunan diğer altınlardan ayrıştırılarak muhafaza edilecek olup, Sertifika sahipleri adına emanate alınacaktır.

4.1.1. İhraç edilecek darphane sertifikalarının;

- Türü:** Darphane Sertifikası
- ISIN kodu:** İhraç edilecek Darphane Sertifikalarına ilişkin ISIN kodu Takasbank tarafından üretilecek ve İhraççı tarafından kamuya açıklanacaktır.

4.1.2. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin darphane sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Sertifikanın fiyatı piyasa koşullarına göre belirlenecek olup piyasa yapıcının kotasyonları aşağıdaki formülizasyonun üzerine alış-satış farkı eklenerek belirlenecektir.

"Anlık olarak Matriks veri terminalinde açıklanan [XAU/USD fiyatı (x) anlık USD/TRY kuru (x) 0,0321507465¹ (x) 0,995²]/100"

Genel kural olarak, dayanak varlık olan altının ons bazındaki fiyatı yükselirse, Sertifikaların da fiyatının yükselmesi beklenmektedir. Benzer şekilde dayanak varlığın ons bazlı fiyatının düşmesi durumunda ise Sertifikaların fiyatının düşmesi beklenmektedir.

Altın fiyatındaki değişimin Sertifika fiyatında ne kadar değişime yol açacağı USD/TRY kuruna bağlıdır ve sabit değildir. Dolayısıyla döviz kurlarının değişmesi durumunda altın fiyatlarının ve buna bağlı olarak Sertifikaların fiyatlarının da değişmesi beklenebilir.

Dayanak varlığın fiyatı sadece son fiyat olarak algılanırken, yatırımcılar ellerindeki Sertifikaları değerlerken, alım satım fiyatlarını ve piyasadaki emir miktarlarını da hesaba katmalıdırlar.

Yatırımcıların Sertifikalarda alım satım yapmadan önce Sertifikaların fiyatlama dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir.

4.1.3. Darphane sertifikalarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Darphane Sertifikaları, SPKn ve ikincil düzenlemeleri özelinde sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

¹ Ons altından grama dönüş için kullanılan orandır.

² Sertifikaya konu altınların saflık derecesidir.



Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphaner ve Emanet Yürütme Birliği
Genel Müdürü

Sertifika lar, SPK'nın VII-128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kurulu Őu Sertifika ları Tebliği ile SPK'nın 07.04.2022 tarih ve 17/550 sayılı Kurul ilke kararı ve Borsa'nın yururlukteki Pay Piyasası Proseduru uyarınca ihraç edilecektir.

4.1.4. Darphane sertifikalarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

İhraç edilecek Darphane Sertifika ları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

MKK'nın adresi ReşitpaŐa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No:4 34467 Sarıyer/İSTANBUL'dur.

4.1.5. Darphane sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Darphane sertifikaları Türk Lirası einsinden ihraç edilecektir.

4.1.6. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan darphane sertifikalarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya darphane sertifikalarının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri

İhraççı, genel bütçeli idarelerden Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bağlı idari kamu kuruluşlarından olup, iflasa tabi değildir. Dolayısıyla İcra ve İflas Kanunu'nun iflas halindeki alacakların sıralanmasına ilişkin hükümleri İhraççı'ya uygulanabilir değildir.

Bunun dışında İhraççı'nın alacaklıları arasında bir sıra ilişkisi doğuran herhangi bir kanuni düzenleme ya da sözleşmesel ilişki bulunmamaktadır.

4.1.7. İhraç edilecek Darphane Sertifika larının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

İhracı yapılacak olan Sertifika lar yatırımcılara dayanak varlık olan altına Dönüşüm talep etme, Sertifika ları Borsa İstanbul Emtia Pazarı'nda satabilme imkanı vermektedir.

Her yatırımcı için günlük Dönüşüm tutarı, minimum 50 gr. ve 50 gr. üstündeki Dönüşüm talepleri için 10 gramın katlarında olacak şekilde kurgulanmıştır (60 gr. 70 gr. ve devamı şeklinde). Her bir yatırımcı için azami Dönüşüm tutarı günlük 1.000 gr olacaktır.

Dönüşüm limitleri dışında kalan miktarlar için Borsa İstanbul Emtia Pazarı'nda satış imkanı bulunmaktadır.

Darphane Sertifika larında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya Dönüşümün nasıl yapılacağı hakkında bilgi işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddesinde detaylı olarak sunulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıyıkum ÇoŐcu Sok. No: 27
Pazar, Kat: 1 Beşiktaş / İT



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane Yayıncılık Matbaası
Müdürü

4.1.8. Darphane sertifikalarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü'nün 11 Ocak 2023 tarih ve E-57045382-869-50518 sayılı yazısı kapsamında alınan karara göre, SPK'nın Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII-128.3) çerçevesinde,

- VII-128.13 Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği ile SPK'nın 07.04.2022 tarih ve 17/550 sayılı ilke kararı uyarınca stoğunda bulunan 10 (on) ton 0,995 saflığında altının dayanak varlık olarak kabul edilmesi suretiyle her biri 0,01 gram altına dayanan azami 1.000.000.000 adet Sertifika ihraç edilmesine,
 - İhraç edilecek olan Sertifikaların SPK'n ve SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmek suretiyle satılmasına,
 - İhraç tarihleri ve tertiplerin türü, tipi, uzlaşma şekli, İşleme Koyma fiyatı, vadesi, Dönüşüm oranı, İşleme Koyma esasları ve diğer özelliklerin İhraççı tarafından belirlenmesine
 - İhraç için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye gerekli başvuruların yapılmasına, ihraca aracılık, piyasa yapıcılığı ve hesaplama kuruluşu hizmetleri için gerekli hizmetlerin alınabilmesi amacıyla ilgili kurumlar ile sözleşme imzalanması, ilgili tüm başvuru süreçlerinde gerekli olacak belgelerin ve tüm sözleşmeleri Genel Müdür adına Genel Müdür Yardımcılarının imzalayabilmesi hususlarına
- olur verilmiştir.

4.1.9. Darphane sertifikalarının ihraç tarihi

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Darphane Sertifikaları SPK Onayını takiben ihraç edilecektir. Halka arz ve satış süresi, İhraççı Bilgi Dokümanının ilk ilan tarihinden itibaren 1 (bir) yıldır. Sertifikalar, SPK onayını takiben ilk işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığıyla halka arz edilecektir. İşbu sermaye piyasası aracına ilişkin ihraç tarihi, işlem tarihi ve diğer hususlar www.darphane.gov.tr ve www.ziraatyatirim.com.tr adreslerinde ve ilgili KAP sayfalarında ilan edilecektir.

4.1.10. Darphane sertifikalarının üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

4.1.11. Darphane sertifikalarının;

a) Vadesi: Vadesiz

b) İtibari değeri: 0,995 saflıkta 0,01 gr. altın

ZİRAAT YATIRIM

17



Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü
Darphane ve Damga Matbaası

12 Ocak 2023

- c) **Erken itfaya ve artık değere ilişkin esaslar:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 6.3 ve/veya 5.1.8 maddesinde yer alan şartlar oluştuğunda erken itfa uygulanabilir.
- d) **İlk Dönüşüm Talep Tarihi:** Sertifikaların ilk ihraç tarihinden veya Borsa'da ilk işlem tarihinden itibaren 2 ay sonra

4.1.12. Takas esasları

Darphane Sertifikalarının takas işlemleri BİAŞ Pay Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf Hizmetleri Esaslarına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde yapılacaktır. Sertifika nakit ve kıymet takası işlemleri diğer pay piyasası enstrümanları birlikte netleştirilerek "teslim karşılığı ödeme prensibi" (DVP) çerçevesinde işlem tarihini takip eden ikinci iş günü gerçekleştirilecektir.

4.1.13. Darphane sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

Darphane sertifikaları BİST Pay piyasası altında oluşturulan Emtia Pazarı'nda işlem görecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Sertifikaların sağladığı hak nakde dönüşüm veya fiziki dönüşümdür. Nakde dönüşüm, yatırımcının sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satmasıdır. Fiziki dönüşüm ise, yatırımcının aracı kuruluşlar vasıtasıyla Darphane'den Dönüşüm talep etmesidir.

Dönüşüm, Merkezi Kayıt Sistemi'nde gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında bulunan Sertifika bakiyeleri otomatik olarak silinerek, fiziki dayanak varlık olan altın çeşitli vasıtalarla yatırımcıya teslim edilecektir.

Fiziki dönüşüm talebiyle her bir yatırımcı bir günde asgari 50 gr. (asgari 5.000 adet Sertifika) ve azami 1000 gr. (azami 100.000 adet Sertifika) altın için Dönüşüm talep edebilecektir. Yatırımcı tarafından Dönüşüm talebinde bulunulmak istenildiğinde Sertifikanın saklandığı aracı kuruma talebinin iletilmesi ve aracı kurum tarafından da bu talebin MKK ekranları aracılığıyla İhraççı'ya iletilmesi gerekmektedir. Talebin İhraççı'ya iletildiği günden sonraki dördüncü iş gününde fiziki altını İhraççı'nın genel merkezinden teslim alabilecektir. Yatırımcı, söz konusu altının ikamet adresine gönderilmesini istemesi durumunda sevkiyat maliyetlerini yüklenerek olup altınlar Darphane tarafından Dönüşüm talebinden sonraki dördüncü iş gününde taşıma firmasına teslim edilir.

Yatırımcı, Dönüşüm talep ettiği fiziki altını teslim alabileceği tarihten itibaren 10 iş günü içerisinde İhraççı'nın genel merkezinden teslim almaması durumunda 10. iş gününü takip eden her bir gün için 50 ila 500 gr. altın için 50 TL; 500 gr. üzerindeki altın için 75 TL saklama ücreti tahsil edilir. Dönüşüm talebinde altının yatırımcının ikametgâh adresine tesliminin talep edildiği durumlarda, Dönüşümüne konu altın teslim edilemezse, altının İhraççı'ya iade edilme tarihinden itibaren 10 iş günü içerisinde altın Dönüşümü talep eden yatırımcı tarafından İhraççı'nın İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 5.1.4 nolu bölümünde belirtilen genel merkezinden teslim alınmalıdır. Bu süre içerisinde teslim alınmaması durumunda, 10 iş

YATIRIM

18



Hazine ve Maliye Bakanlığı

12 Ocak 2023

günlük süreyi takip eden her bir gün için 50 ila 500 gr. altın için 50 TL; 500 gr. üzerindeki altın için 75 TL saklama ücreti tahsil edilir.

4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler

Dayanak varlığı 0.995 saflığında 10 ton altın oluşturmaktadır. İhraca esas teşkil eden altınlar Darphane'nin stoklarında bulunan diğer altınlardan ayrı bir yerde muhafaza edilecek olup, Sertifika sahipleri adına emanate alınacaktır.

4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı

Pay Piyasası altında oluşturulan Emtia Pazarı'nda direkt piyasa fiyatları ile işleme açılacaktır.

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

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının darphane sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

Darphane Sertifikalarının dayanak göstergesi 0,995 saflığında 0,01 gram altının TL cinsinden fiyatıdır. Dayanak varlığın fiyatı XAU/USD ve USD/TRY döviz kuru anlık olarak Matriks veri terminalinden elde edilecektir.

b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ile ISIN kodu

Yoktur.

c) Dayanak gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kimin tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

Yoktur.

d) Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççılarının unvanları ile ISIN kodları

Yoktur.

e) Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise konuya ilişkin bilgi

Yoktur.

ZİHAN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19



Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Emtia İşleri Genel Müdürlüğü
İstanbul

12 Ocak 2023

4.2.3. Dayanak varlığı/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması

Darphane sertifika fiyatlarını temelde dayanak varlık olan XAU/USD ons altın fiyatı ve USD/TRY döviz kuru belirleyecektir. Global altın fiyatlarını etkileyecek her türlü gelişme dayanak varlık fiyatını etkileyecektir. Global altın fiyatlarını etkilemesi muhtemel etkenler arasında, diğer hususlar yanında, ABD, Avrupa ve global ekonomik görünüm, global büyüme oranları, emtia fiyatları, global piyasalardaki risk iştahı ve altına gelen arz ve talep oranları sayılabilir. Döviz kuru ise ülkemizdeki ve tüm dünyadaki ekonomik ve finansal gelişmelerden etkilenebilecektir.

4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ya da değişikliklerin ihraç edilen darphane sertifikasını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları

Yoktur.

4.3. Diğer hususlar

Yoktur.



12 Ocak 2023

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çoşuk Sok. No: 27
Kat: 1 Beşiktaş / İstanbul

20

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Genel Müdürlüğü

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar

Halka arzın başlaması öncesinde Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Kurul haricinde herhangi bir makamın onayının alınması veya benzeri bazı şartların yerine getirilmesi gerekmemektedir.

5.1.2 Halka arz edilen darphane sertifikalarının toplam adedi ve miktarı

Toplam 0.995 saflığında 10 ton altın karşılığında her biri 0.01 gram altına dayanan 1.000.000.000 adet Sertifika ihraç edilecektir.

5.1.3 Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

Sertifikalar ilk işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığıyla halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitlemesi uygulamaları yoktur. Ziraat Yatırım tarafından verilen Sertifikaların ilk ihracındaki satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil etmektedir ve piyasa şartlarına göre sürekli düzeltilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan Darphane Sertifikaları 16/01/2023 tarihinde ihraç edilecektir. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Darphane Sertifikası 16/01/2023 tarihinde BİST'te işlem görmeye başlayacaktır.

5.1.3.2 Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli

İhraç edilecek Sertifikalar Borsada halka arz edilmek suretiyle satışa sunulacak ve BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda doğrudan işleme açılacaktır. Sertifikalarda talep toplama yöntemi ile bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir. İhraç fiyatı Sertifikaların BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda işlem görmeye başladığı anda Ziraat Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'te gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. Yatırımcılar, satın aldıkları Sertifikaları alım anından itibaren satışa konu edebilirler.

5.1.4 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi

Sertifikaların halka arzında talep toplama yöntemi kullanılmayacağından asgari ve azami miktarlar söz konusu değildir. Tek seferde iletilen emir büyüklüğünde Borsa kuralları geçerlidir. Ancak Sertifika ihraç miktarı SPK tarafından belirlenen ve işbu sermaye piyasası aracı notu ile satışa sunulan Sertifika payı adedi ile sınırlıdır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Göçmen Sok. No: 22

21



Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Darphane Mübadelesi
Müdürlüğü

12 Ocak 2023

5.1.5 Darphane sertifikası almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil Darphane Sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

a) Başvuru yapılacak yerler ile darphane sertifikası bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

Sertifikalar BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda doğrudan işleme açılacaktır. Yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'te gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. Aracı kurumların müşterileriyle sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve Darphane Sertifikaları için ayrıca bir bilgi formu düzenlenmiş olmadığından içeriği TSPB tarafından belirlenen ve Darphane Sertifikaları bakımından da kullanılacak olan "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

b) Darphane sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek Darphane Sertifikaları, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Sertifikalar Kurul tarafından izahname onayı ile eşzamanlı olarak MKK kayıtlarına alınacaktır. Sertifikalar takasın gerçekleşeceği T+2 iş günü sonrasında yatırımcılar tarafından kendi hesaplarında MKK nezdinde izlenebilecektir.

5.1.6 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi

Yoktur.

5.1.7 Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi

Yoktur.

5.1.8 Darphane sertifikalarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama

İhraççı'nın, Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bağlı bir idari kamu kuruluşu olması nedeniyle iletilen talep neticesinde, SPK tarafından tanınan muafiyet kapsamında derecelendirme notu gerekliliği bulunmamaktadır. Derecelendirme notunun bulunmaması sebebiyle derecelendirme notunun düşmesine bağlı olarak Sertifikaların işleme açılması veya işlem görmesi sonlandırılmayacaktır.

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mali Bonca Sok. No 22

22



Hazine ve Maliye Bakanlığı
Genel Müdürlüğü
Mali İşler Dairesi Başkanlığı

12 Ocak 2023

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı Borsa'dan ilgili olduğu Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa tarafından değerlendirilir.

Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar tek fiyat yöntemine geçilebilir veya ilgili sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulabilir.

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı veya piyasa şartlarının sonucu olarak tamamen kendi takdiri dahilinde uygun gördüğü hallerde, Sertifikalardan doğan yükümlülüklerinin ifasının hangi nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle veya Darphane Sertifikalarına ilişkin, varsa, riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemeler izin verdiği ölçüde, Darphane Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak Darphane Sertifikalarını geri alabilir ve bu kapsamda nakde dönüşüm (yatırımcının sahip olduğu sertifikayı ilgili piyasada satması), nakdi ödeme ya da Dönüşüm söz konusu olabilir. Bu konuya ilişkin detaylı açıklamalara işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 6.3 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve izin verildiği ölçüde İhraççı tarafından Sertifika sahiplerinin ellerinde bulundurdukları her bir Sertifika için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu dahilinde belirlenen esaslar çerçevesinde nakde dönüşüm, nakdi ödeme veya Dönüşüm gerçekleştirilecektir.

İhraççı Sertifika ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere, uygun gördüğü diğer herhangi bir sebeple iptal edebilir.

- İhraççının Sertifikalar çerçevesinde yükümlülüklerini yerine getirmesinin veya varsa Sertifikalara ilişkin riskten korunma işlemlerinin hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini tespit etmesi,
- Her türlü vergi artışı ve diğer Sertifika ihraç süreçlerinde maliyetlerin önemli olarak artışı.
- İlgili dayanak varlığın likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi.

5.1.9 Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çarşısı, Gökçe Sokak No: 21
34398 Beşiktaş/İstanbul

23



12 Ocak 2023

12 Ocak 2023

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

Yoktur.

5.2.2 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

Yoktur.

5.2.3 Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş darphane sertifikası miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

Yoktur.

5.3. Darphane sertifikalarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

Sertifikalar, BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda doğrudan işleme açılacaktır. İhraç fiyatı sertifikaların BİST Emtia Pazarı'nda işlem görmeye başladığı anda Ziraat Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur.

5.4. Aracılık yüklenimi ve halka arza aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 34330 Beşiktaş/İstanbul adresinde kayıtlı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. Sertifikalar BİST Pay Piyasası Emtia Pazarı'nda doğrudan işleme açılacağı için yatırımcılar bütün aracı kurumlar üzerinden alım işlemlerini gerçekleştirebilirler.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri

Yoktur.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

Yoktur.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı ile Ziraat Yatırım arasında imzalanan 10 Ocak 2023 tarihli Aracılık ve Piyasa Yapıcılık Hizmet Sözleşmesi uyarınca Ziraat Yatırım aracılık faaliyetini ve piyasa yapıcılık faaliyetini yürütecektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

24



İktisadi ve Mali İşler Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Sermaye Piyasası Kurulu

12 Ocak 2023

5.4.5. Hesaplama kuruluşu

İhraççı, aynı zamanda Hesaplama Kuruluşu olarak belirlenmiştir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek darphane sertifikası başına maliyet:

Sertifika ihracında İhraççı tarafından katlanılacak değişken nitelikteki çeşitli maliyetler olabilir. İhraç kapsamında sabit olarak ödenecek olan ücretler; BİST Kotasyon ücreti, Takasbank ISIN ücreti ve MKK ihraç ücretlerinden meydana gelmektedir. 07.04.2022 tarih ve 17/550 sayılı Kurul kararı uyarınca Kurul ücreti binde sıfır olarak uygulanır. Diğer bir deyişle, İhraççı, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında ihraç edilecek Darphane Sertifikaları bakımından Kurul ücretinden muaftır.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Yatırımcılar sermaye piyasası araçlarının alım satımıyla, transferiyle, fiziki dönüşüm, nakit ödeme hizmetleri ve/veya diğer operasyonel işlemleri ile ilgili olarak hizmet aldıkları aracı kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Ayrıca, Dönüşüm halinde süresinde teslim alınamayan fiziki altınlar bakımından İhraççı tarafından işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı bölümünde belirtilen saklama bedelleri alınacaktır. Ayrıca işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9. Bölümü olan "Darphane Sertifikaları ile İlgili Vergilendirme Esasları" da incelenmelidir.

MERAAK KODIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Göksu Sok. No: 7

25



12 Ocak 2023

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Dünya Bankası İktisadi İşbirliği Teşkilatı
Genel Müdürlüğü

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Darphane sertifikalarının Borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler

Sertifikalar BİST Pay Piyasası altında kurulan Emtia Pazarı'nda doğrudan işleme açılacaktır. Yatırımcılar sertifikaları bu pazardan satın alabilir ve daha önce bu pazardan satın almış oldukları sertifikaların satışını yapabilirler. Sertifikaların Borsada kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin esaslar Borsa'nın yürürlükteki Kotasyon Yönergesi ve Pay Piyasası Prosedürü'nde düzenlenmiştir. Darphane Sertifikasında işlemler sürekli işlem yöntemiyle ve piyasa yapıcılığı olarak gerçekleştirilir.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen Darphane Sertifikaları 16/01/2023 tarihinde BİST'te satışa sunulacak ve işleme açılacaktır. Ancak SPK onayının ardından, BİST onayı ve diğer süreçlerde gecikme olması halinde mümkün olan en kısa zamanda başlamak üzere ihraç ertelenebilecektir. Ertelenmesi durumunda www.darphane.gov.tr ve www.ziraatyatirim.com.tr adreslerinde ve KAP'ta ihraç ve işlem tarihi duyurulacaktır.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem görecek aynı nitelikteki Darphane Sertifikası grubundan Darphane Sertifikalarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görecek olan Darphane Sertifikalarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

Yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa tarafından ilgili olduğu Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa tarafından değerlendirilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar tek fiyat yöntemine geçilebilir veya ilgili Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulabilir.

İhraççı tarafından Darphane Sertifikalarının tamamen ya da kısmen geri alınmasına karar verilebilir. Geri alınan Darphane Sertifikaları tekrar satılabileceği gibi, elde tutulabilir ya da MKK nezdinde gerekli işlemler yapılarak iptal edilebilir ve bu suretle işlem sırasının sürekli olarak kapatılması söz konusu olabilir. İhraççı tarafından böyle bir karar alınması halinde bu karara ilişkin detaylar İhraççı tarafından uygun görülen bir zamanda fakat herhalde geri alım tarihinin en az 1 ay öncesinden İhraççı veya Piyasa Yapıcı tarafından KAP'ta ilan edilir. İhraççı tarafından alınan kararda Sertifikaların (Piyasa Yapıcısı aracılığıyla Borsa'dan ya da doğrudan) geri alım usulüne, Sertifikaların planlanan işlem sırasının kapatılması tarihine, bu tarihe kadar nakit uzlaşmaya konu edilmeyen Sertifikaların işlem sırasının sürekli kapatılması

İRAZİ YATIRIM

12 Ocak 2023

26



Hazine ve Maliye Bakanlığı

sonrasında geri alınma usulüne ve yatırımcıların korunması amacıyla gerekli olan diğer açıklamalara yer verilir ve bu hususlar KAP'ta duyurulur.

Geri alım tarihine kadar verilen süre içerisinde Sertifikalar Borsa'da işlem görmeye devam eder. Verilen süre içerisinde yatırımcılar elinde bulundurdukları Sertifikaları piyasa şartlarında Borsa'da satmak istediklerinde ilgili satım emirleri Piyasa Yapıcının alım kotasyonlarıyla veya diğer yatırımcıların alım emirleriyle eşleşebilir. Verilen süre içerisinde yatırımcılar tarafından ayrıca Dönüşüm talebinde de bulunulabilir. Verilen sürenin son işlem gününde Borsa'da işlemler saat 18:10 itibarıyla sona erer. Son işlem gününde saat 18:10'da İhraççı ve/veya Piyasa Yapıcı tarafından işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.12 numaralı bölümünde belirtilen ve anlık XAU/USD ile USD/TRY fiyatlarını baz alan formüle göre hesaplanacak geri alım fiyatı KAP'ta ilan edilir. Son işlem gününde saat 18:10'a kadar yatırımcıların satmadıkları ya da satamadıkları veya herhangi bir nedenle elinde kalan Sertifikalar olması halinde ilgili Sertifikalar son işlem gününde saat 18:10 verileri ile hesaplanan ve KAP'ta ilan edilen geri alım fiyatından satılmış gibi T+2 günü nakit karşılıkları aracı kurumlardaki yatırımcı hesaplarına ödenecek şekilde İhraççı tarafından geri alınır.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcının unvanı:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi:

Tebliğ'in 13. maddesi uyarınca varant ve yatırım kuruluşu sertifikalarına ilişkin izahnamenin ya da ihraç belgesinin Kurulca onaylanması için yapılan başvuru sırasında İhraççı tarafından bir aracı kurum piyasa yapıcısı olarak belirlenerek Borsa'ya bildirilir. Piyasa yapıcıları Borsa tarafından hazırlanan ve SPK tarafından onaylanmış olan "Piyasa Yapıcılık Taahhünamesi"ni imzalamak zorundadır. Aksi takdirde piyasa yapıcılık faaliyetlerine başlayamazlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhünamesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılık görevine Borsa yönetimince son verilir.

Darphane Sertifikalarının piyasa yapıcılığı faaliyetleri Ziraat Yatırım tarafından üstlenilmiştir. Darphane Sertifikalarının Piyasa Yapıcılığı Kuralları BİST'in yürürlükteki Pay Piyasası Prosedürü'nde belirtilmiştir.

Piyasa yapıcısı, sorumlu olduğu sertifikalarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alıŖ-satıŖ şeklinde çift taraflı veya alıŖ/satıŖ şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Sertifikalarda sisteme girilen tüm alım satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme dönüşebilir.

Her Sertifikada bir piyasa yapıcı olması esastır. Bir üyenin girdiği normal bir emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



12 Ocak 2023

normal bir emirle eşleşerek işlem görür. Piyasa yapıcı üyenin FixAPI, Ouch kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon girişi/değişikliği yapabilir.

Piyasa yapıcı üye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraççının ihraç ettiği sertifika ve bu sertifikalara bağlı tüm işlemlerde kullanılmak üzere belirlenmiş olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer. Bir sertifikada piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir. Sisteme iletilen emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde, sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleşebilir.

Piyasa yapımcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler. Pay Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe Sertifikalar için de geçerlidir.

12 Ocak 2023



28

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Borçlanma ve Sermaye Piyasası
Genel Müdürlüğü

ARA KURUM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M.İ.İ. M.İ.İ. SOK. NO: 12

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

9 Nisan 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönteminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun kapsamında düzenlenen ve Hazine tarafından idarenin finansman kaynağından sağladığı borçların geri ödenmesi hususunda verilen garantiler, Darphane Sertifikaları bakımından uygulanabilir değildir.



12 Ocak 2023

TRAAAT YATIRIM
SENKUR DEĞERLER A.Ş.
Mah. Gonca Sok. No: 27
06100 Beştepe/Beşiktaş/İstanbul

29

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Darphane ve Borç İdarbaası
Genel Müdürlüğü

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

İhraca aracılık ve piyasa yapıcılık hizmetlerine ilişkin olarak Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ihraca ilişkin olarak hukuki danışmanlık hizmetleri bakımından Paksoy Ortak Avukat Bürosu danışmanlık yapmaktadır.

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

Yoktur.



12 Ocak 2023

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Gençlik Sok. No: 22
Kat: 1 Blok: 57

30

Hazırlayan ve Maliye Bakanlığı
Denetim ve Yürütme Kurulu
Genel Müdürlüğü

9. DARPHANE SERTİFİKALARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda verilen görüşler yürürlükteki vergi mevzuatının yorumlarıdır. ancak bu yorumların doğruluğu garanti edilmemekte, yürürlükteki mevzuatın başka türlü yorumlanması durumunda oluşacak zarar veya diğer olumsuz sonuçlardan dolayı İhraççı ile Ziraat Yatırım sorumluluk almamaktadır. Yatırımcılar Darphane Sertifikalarında yapacakları işlemler öncesinde vergi danışmanlarından kendi vergi durumlarını öğrenmeli ve yatırım kararlarını buna göre almalıdırlar.

9.1. Gelir Vergisi:

Tebliğ'de Yatırım Kuruluşu Varantları, sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşa ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır.

Aynı Tebliğ'in 4'üncü maddesinin dokuzuncu fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, Hazine Müsteşarlığı 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 göstergelerin de Darphane Sertifikasına dayanak teşkil edebileceği belirtilmektedir.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") Geçici Madde 67/1 maddesinde

"1) Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla:

- a) Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

üzerinden %15 oranında vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran % 0 olarak uygulanır" hükmü yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31



Hazine ve Maliye Bakanlığı

12 Ocak 2023

Bununla beraber, 277 No'lu GVK Genel Tebliği'nin "Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasında yapılan değişiklik" başlıklı 2.1 numaralı bölümünde;

"193 sayılı Kanunun Geçici 67'nci maddesinin (1) numaralı fıkrası kapsamında, banka ve aracı kurumların menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler üzerinden yapmakla yükümlü oldukları tevkifat, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 62'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için 01.10.2010 tarihinden itibaren %0 oranında uygulanacaktır.

Bu durumda söz konusu yasal düzenleme çerçevesinde:

- Sermaye şirketlerinin (Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar),
- Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonların,
- Münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenlerin

Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında elde ettikleri gelirleri üzerinden % 0 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu Tebliğ uygulamasında, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak addedilecektir.

Dolayısıyla, yukarıda belirlenenler dışında kalanların Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında 01.10.2010 tarihinden itibaren elde ettikleri gelirler, 27.09.2010 tarih ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca % 10 oranında tevkifata tabi tutulacaktır"

açıklamalarına yer verilmiştir.

GVK'nun geç. 67/13. maddesinde;

"13) Bu maddede geçen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı ifadesi, özel bir

YATIRIM

12 Ocak 2023



belirleme yapılmadığı sürece Türkiye'de ihraç edilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem gören menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası araçları ile kayda alınmamış olsa veya menkul kıymet ve vadeli işlem borsalarında işlem görmese dahi Hazinece veya diğer kamu tüzel kişilerince ihraç edilecek her türlü menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını ifade eder."

hükmü yer almaktadır.

Diğer taraftan, 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile 193 sayılı Kanunun Geçici 67. maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarında yer alan oran;

"Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere, hisse senetlerine (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ilişkin olarak elde edilen kazançlar için %0"

olarak belirlenmiştir.

282 Seri no'lu GVK Genel Tebliği'nin "6. Aracı Kuruluş Varantları" başlıklı bölümünde de:

Aracı kuruluş varantı, elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi 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, aracı kuruluşlarca ihraç edilen menkul kıymet niteliğindeki bir sermaye piyasası aracıdır. Aracı kuruluş varantları opsiyon sözleşmelerine gösterdiği benzerlik nedeniyle opsiyon sözleşmelerinin menkul kıymetleştirilmiş bir çeşidi olarak kabul edilmektedir.

27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yapılan düzenleme ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantlarından elde edilen gelirler, hisse senetlerine ilişkin olarak elde edilen kazançlar kapsamına alınmış olup, 01.10.2010 tarihi itibarıyla tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören bu kapsamdaki aracı kuruluş varantlarından elde edilen gelirler üzerinden %0 oranında tevkifat yapılmaktadır.

Diğer taraftan, bu kapsamda olmayan aracı kuruluş varantlarının gelirleri geçici 67. maddeye göre genel hükümler çerçevesinde tevkifata tabi tutulacaktır."

açıklamaları yer almaktadır.

9.2. Katma Değer Vergisi:

15 Haziran 2012 tarih ve 28324 numaralı Resmi Gazete'de yayınlanan 6322 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 21.maddesi ile 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDVK")

BAKAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

33



12 Ocak 2023

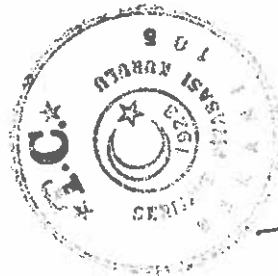
sosyal ve askeri amaçlı istisnalarla diğer istisnalara ilişkin 17. maddesinin 4-g bendi, " Külçe altın, külçe gümüş, kıymetli taşlar (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zeberecet, inci, kübik virconia) döviz, para, damga pulu, değerli kâğıtlar, pay, tahvil, varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kâğıt, cam hurda ve atıklarının ve Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarının teslimi" şeklinde değiştirilmiştir. Yeni düzenlemeyle Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına dahil edilmiştir. Darphane Sertifikaları Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca menkul kıymet niteliğinde olan sermaye piyasası aracı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda, söz konusu Sertifikaların da istisna kapsamında değerlendirilmesi ve bu kapsamda yatırımcılar arasında gerçekleştirilen Sertifika alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu Dönüşüm hakkının kullanılması durumunda, sözleşmeden doğan bir ödeme olarak kabul edilerek KDVK 2'inci maddesi uyarınca teslim olarak nitelendirilemeyeceği, bu kapsamda KDV'ye tabi olmadığı görüşü bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceğini için yatırımcıların Darphane Sertifikalarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Yatırımcıların Darphane Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir.

12 Ocak 2023

ZIRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Kurul Başkanı

34



Mazlum ve Malîye Bakanlığı
Genel Kurul Başkanı

10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dikilitaş Mah. Yenidoğan Sok. No:55, 34349 Beşiktaş / İstanbul adresindeki İhraççının merkezi veya piyasa yapıcısı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Levent Mah. Gonca Sok. No:22, 34330 Beşiktaş/İstanbul adresindeki merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.darphane.gov.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
34330 Beşiktaş/İstanbul



12 Ocak 2023

35

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Sermaye Piyasası Kurulu

11. EKLER

Yoktur.



12 Ocak 2023

İRAN YATIRIM
ANKU DEGERLER A.Ş.
Mah. Gönen Sok. No: 22
Pisni Kat: 1 Beşiktaş / M

Hazine ve Maliye Bakanlığı
Sermaye ve Borsa Genel Müdürlüğü
Genel Müdürlüğü