

BNP Paribas Issuance B.V.

ÖZETTİR

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce 18/03/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 750.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 36.850.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 23/07/2024 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 21/08/2024, 20/11/2024 ve 19/02/2025 tarihlerinde ve sermaye piyasası aracı notu 24/03/2025 tarihinde, ortaklığımızın www.varant.bnpparibas.com.tr adresli ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tebyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

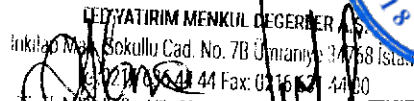
Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

BNP Paribas Issuance B.V.


Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosü


Av. Memmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokullu Cad. No. 7B Ümraniye: 34768 İstanbul
Tic. Sic. No: 270944/44 Fax: 0 216 521 4400
Menkul Değerler VD: 833 007 3500 E-Posta: tebyatirim.com.tr
İnternet adresi www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: c615012d-8f3c-47b9-9b76-ca4b03bbe17
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

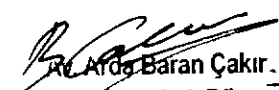



KISALTIMA VE TANIMLAR

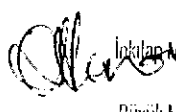
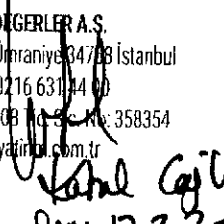
“BNPP”	BNP Paribas SA’i ifade eder;
“BNPPI” veya “İhraççı”	BNP Paribas Issuance B.V.’yi ifade eder;
“Borsa İstanbul”	Borsa İstanbul A.Ş.’yi ifade eder;
“Dayanak Varlık/Gösterge”	BIST-30 Endeksinde yer alan payları ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul tarafından uygun görülmesi halinde konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeleri ifade eder; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, işbu özet ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu kapsamında ihraç edilen Varantlar açısından, (sermaye piyasası aracı notunda tanımlandığı şekilde) her bir Endeks, Pay, Emtia, Hedef Para Birimi veya ilgili Varantlara dayanak olan diğer referansları ifade eder;
“Grup” veya “BNPP Grubu”	BNPP ve konsolide iştiraklerini ifade eder;
“Kurul”	Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder;
“Varant(lar)”	Yalnızca Kullanım Tarihinde kullanılabilir olan Avrupa Tipi (“Avrupa Tipi Varantlar”) veya Kullanım Süresi içinde herhangi bir Kullanım İş Gününde kullanılabilir olan Amerikan Tipi (“Amerikan Tipi Varant”) yatırım kuruluşu varantlarını ifade eder;

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı BNP Paribas Issuance B.V. Vekilinin Adı - Soyadı, Unvan, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Av. Arda Baran Çakır, Eryürekli Hukuk Bürosü 17.03.2025	 Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir, Eryürekli Hukuk Bürosu 17.03.2025
ÖZETİN TAMAMI	



Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı - Soyadı, Unvan, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İstiklal Mah. Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34768 İstanbul Tel: 0216 636 44 44 Fax: 0216 631 14 00 Büyük Mükellefler VD: 833 007 3508 Tic. Sic. No: 358354 İnternet adresi www.tebyatirim.com.tr  Tolga Afar 17.03.2025 Kemal Çaylı 17.3.2025	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRACCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının Ticaret Unvanı

İhraççının ticaret unvanı BNP Paribas Issuance Besloten Vennootschap'tır.

2.2. İhraççının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, İhraççının Kurulduğu Ülke ve İletişim Bilgileri

Hukuki Statü : Limited Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Hollanda Hukuku
Kurulduğu Ülke : Hollanda
Merkez Ofis Adresi : Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam
İnternet Sitesi : www.varant.bnpparibas.com.tr
Telefon Numarası : + 31 20 5501212
Faks Numarası : Mevcut değil

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve Faaliyet Gösterilen Sektörü Etkileyen Önemli Eğilimler

BNPPI'nin BNPP'ye bağlılığı nedeniyle, BNPPI'nin eğilim bilgileri BNPP'nin eğilim bilgileri ile aynıdır.


BNPP'nin karşı karşıya olduğu ve BNPPI'yi etkileyebilecek başlıca riskler : (a) emtia piyasalarında yüksek enflasyon, tedarik zinciri bozulmaları ve gerilimler, özellikle garyrimenkul sektörü ve borçlanma sahibi ekonomik birimler açısından yüksek faiz oranları gibi makroekonomik ortama ilişkin riskleri; (b) jeopolitik ve jeoekonomik ayrışma risklerini; (c) finansal kuruluşlara uygulanabilir kanun ve düzenlemelere ilişkin riskleri, (d) çevresel riskleri ve (d) siber güvenlik ve teknoloji risklerini, içermektedir.

BNPP'nin karşı karşıya olduğu ve BNPPI'yi etkileyebilecek yükselen riskler: (a) sigorta ve reasürans piyasalarındaki dönüşümlere ilişkin riskleri; (b) teknolojik yeniliklere ilişkin riskleri; (c) gelişen düzenleyici ortamlara ilişkin riskleri; (d) sağlık risklerini ve (e) demografik riskler ile diğer toplumsal konuları, içermektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5

BNP Paribas Issuance B.V.


Mustafa Baran Çakır, Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosü Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34768 İstanbul
Tel: 0216 636 44 44 Fax: 0216 631 14 00
Büyük Mükellefler VD: 833 007 3508 Tic. Sic. No: 358354
İnternet adresi www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: c615012d-8f3c-47b9-9b76-ca4b03bbe1v
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2.4. İhraççının Dahil Olduğu Grup ve Grup İçindeki Konumu Hakkında Bilgi

BNPP, Avrupa'nın bankacılık ve finans hizmetleri sağlayıcılarından biri olan BNPP Grubu'nun Ticari ve Kurumsal Bankacılık (CIB), Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (CPBS) ve Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS) olmak üzere üç ana faaliyet kolunda kilit pozisyonlara sahip olan ana şirkettir. İhraççı BNPP'nin, özel olarak, BNPP Grubu içinde yer alan başka şirketler tarafından geliştirilen, düzenlenen ve yatırımcılara satılan menkul kıymetlerin ihracında rol alan yüzde yüz bir iştirakidir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 7.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kâr Tahmin ve Beklentileri

Yoktur.

2.6. İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alan Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporlarına Şart Oluşturan Hususlar Hakkında Açıklama

Yoktur.

2.7. Seçilmiş Finansal Bilgiler ve Faaliyet Sonuçları

İhraççı bilgi dokümanınının 3 ve 6.1.1 numaralı maddelerinde detaylı olarak yer verilen İhraççı'nın finansal bilgilerinden en önemli 5 bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

<i>Avro cinsinden</i>	31 Aralık 2023 <i>(bağımsız denetimden geçmiş)</i>	31 Aralık 2022 <i>(bağımsız denetimden geçmiş)</i>
Toplam Varlıklar	126.567.164.385	94.564.532.735
Uzun Vadeli Kaynaklar (Yükümlülükler)	99.728.656.809	74.783.786.118
Kısa Vadeli Kaynaklar (Yükümlülükler)	26.837.703.278	19.779.998.513
Özkaynaklar	804.297	748.104
İşletme Karı	73.071	120.674
Özkaynak Hissedarlarından (Ana Şirket) Kaynaklanan Dönem Karı	56.192	96.167

BNPP'nin tadil edildiği haliyle Evrensel Kayıt Dokümanı'nda (Universal Registration Document) açıklanan hususlar hariç olmak üzere, 31 Aralık 2023 tarihinden bu yana BNPP Grubu'nun finansal durumunda önemli bir değişiklik, finansal tabloların yayımlandığı son finansal dönem sonundan bu yana ve özellikle de denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara dair Bağımsız Denetçi raporunun 31 Aralık 2023 tarihinde imzalanmasından itibaren BNPP'nin ileriye dönük beklentilerinde olumsuz bir değişiklik ve BNPP Grubu'nun mali durumu veya mali performansında önemli bir değişiklik olmamıştır.

BNPPI'nin finansal performansı veya pozisyonunda (bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının yayımlandığı son finansal dönem) 31 Aralık 2023 tarihinden itibaren önemli bir değişiklik olmamıştır.



2.8. İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi

31 Aralık 2023 tarihinden itibaren BNPPİ'nin ödeme gücünün değerlendirilmesi bakımından önemli ölçüde ilgili olabilecek yakın zamanlarda gerçekleşmiş bir olay bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.9. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin ya da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi

BNPPI, BNPP'ye bağlıdır. BNPPI, BNPP'nin, özel olarak, BNPP Grubu içinde yer alan başka şirketler (BNPP dahil) tarafından geliştirilen, kurgulanan ve yatırımcılara satılan varant veya sertifikalar veya diğer senetler gibi menkul kıymetlerin ihracında rol alan yüzde yüz bir iştirakidir. Menkul kıymetler BNPP ve BNPP Grup kuruluşlarından riskten korunma araçlarının ve/veya teminatların devralınması yoluyla riske karşı koruma altına alınmaktadır. Bunun sonucunda BNPPI, BNPP'nin ve BNPP Grubunun diğer kuruluşlarının faaliyetlerinden etkilenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının Ana Faaliyet Alanları Hakkında Bilgi

BNPPI'nin başlıca faaliyetleri; varant, sertifika, senetler gibi menkul kıymetlerin ihraç edilmesi veya tahsisli satışının gerçekleştirilmesi, tezgahüstü işlem sözleşmeleri akdetmek, çeşitli nitelikteki sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek veya iktisap etmek ve BNPP Grubu içerisindeki çeşitli tüzel kişiler adına bunlarla ilgili sözleşmeler akdetmekten oluşmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 numaralı bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının Yönetim Hakimiyetine Sahip Olanların Adı, Soyadı, Ticaret Unvanı, Yönetim Hakimiyetinin Kaynağı

Ana şirket olarak BNPP, BNPPI'nin sermayesinin yüzde 100'ünü elinde bulundurmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme Notu Hakkında Bilgi

BNP Paribas Issuance B.V.'nin derecelendirme notları aşağıda belirtilmektedir:

BNP Paribas Issuance B.V.'nin Uluslararası Derecelendirme Notları				
Derecelendirme Kuruluşu	Derecelendirme Tarihi	Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	Kısa Vadeli Derecelendirme Notu	Görünüm
S&P Global Ratings Europe Limited	18 Mart 2024	A+	A-1	Durağan



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.

3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Varantların üzerinde, devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, Varantların halka arzı ve satışı, belirli ülkelerde yasaklanmış veya kısıtlanmış olabilir.

İlgili kısıtlamalara ilişkin bilgiler sermaye piyasası aracı notunun 4.1.10 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

Varantlar Sahiplerine Dayanak Varlığı/Göstergeyi önceden belirlenmiş belirli bir tarihte (vade) önceden belirlenmiş bir fiyat üzerinden satın alma (Alım Varantı) veya satma (Satım Varantı) hakkı vermektedir.

Söz konusu hakkı kullanmak için ödenen fiyat, sermaye piyasası aracı notunda Bölüm 2.1'de belirtilen riskleri kapsayacak şekilde Dayanak Varlık/Göstergenin piyasa fiyatına, Dayanak Varlık/Göstergenin beklenen volatilitesine, vadeye kalan süreye, temettü beklentilerine, faiz oranlarına ve Varantın Kullanım Fiyatına dayalıdır. Bunlar dışında arz ve talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da Varantların fiyatı üzerine etki edecektir.

Alım Varantlarında, Varant Sahipleri, vade tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatından yüksek olduğu sürece başka bir bildirim gerek olmaksızın nakdi bir tutar alma hakkına sahip olacaklardır. Ancak, Vade sonunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından düşük olduğu takdirde Varantların Sahipleri herhangi bir getiri almayacaklardır. Alım Varantlarında, Varant vadede pozitif bir nakit tutar ödediği takdirde vadede Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı ile Kullanım Fiyatı arasındaki fark katsayı kullanılarak ve Referans Para Biriminden Türk Lirasına çevrim oranı uygulanarak düzeltmeye tabi tutulacak ve Varant Sahibine nakden ödenecektir. Varantın başa baş noktasında veya zararda olması, vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı ile Kullanım Fiyatı arasında pozitif bir fark belirlenememesi durumunda herhangi bir ödeme yapılmayacak ve Varant değersiz olarak itfa olacaktır.

Satım Varantlarında, Varant Sahipleri, vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatından düşük olduğu sürece başka bir bildirim gerek olmaksızın nakdi bir ödeme alacaklardır. Ancak, vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatının Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından yüksek olması halinde Varantların Sahipleri herhangi bir ödeme almayacaklardır. Satım Varantlarında, Varant vade tarihinde pozitif bir nakdi tutar ödediği takdirde, Kullanım Fiyatı ile Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı arasındaki fark Katsayı kullanılarak ve Referans Para Biriminden Türk Lirasına çevrim oranı uygulanarak düzeltmeye tabi tutulacak ve Varant Sahibine ödenecektir. Varantın başa baş noktasında veya zararda olması, Kullanım Fiyatı ile vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı arasında pozitif bir fark belirlenememesi durumunda herhangi bir ödeme yapılmayacak ve Varant değersiz olarak itfa olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 numaralı maddesinde yer almaktadır.



yükümlülüklerini yerine getirme yeteneğine bağlı olacaktır. İhraç ettiği menkul kıymetler ile ilgili olarak, BNPPİ'nin söz konusu menkul kıymetler kapsamında yükümlülüklerini karşılayabilme yeteneği kendisinin diğer BNPP Grup kuruluşları ile akdettiği bazı riskten korunma sözleşmeleri kapsamındaki ödemeleri tahsil etmesine bağlıdır. Dolayısıyla, BNPPİ tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ellerinde bulunduranlar BNPPİ tarafından düzenlenen Garantinin içerdiği hükümlere tabi olmak kaydıyla BNPP Grup kuruluşlarının söz konusu riskten korunma sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirme gücüne tabi olacak ve bu kuruluşların yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda kayba uğramaları söz konusu olabilecektir.

Daha genel itibariyle, BNPPİ'nin kredi itibarı BNPP'nin kredi itibarına dayalıdır. BNPPİ'ye ilişkin iflas işlemleri durumunda veya İhraççı'yı etkileyen benzer işlemler durumunda menkul kıymetlerin sahipleri, BNPP tarafından sağlanan ilgili garanti uyarınca BNPP'nin alacaklıları haline geleceklerdir. Varant sahipleri ayrıca feshin BNPP Grubu üzerindeki etkisine ilişkin bir açıklama için sermaye piyasası aracı notunda yer alan "7.3.2.1.4.3. BNPP şartlarında olumsuz bir değişikliğe maruz kalabilir ve bu tür bir durum bir tasfiye işlemine veya tasfiye haricinde bir yeniden yapılandırmaya tabi olmasına yol açabilir: bunun sonucunda BNPP menkul kıymetlerinin sahipleri kayba uğrayabilirler." şeklinde düzenlenen risk faktörünü dikkate almalıdırlar.

BNPPİ'nin ihraçlarının riskten korunma işlemleri, ana şirketi BNPP ve diğer BNPP Grubu kuruluşları ile arasındaki tezgahüstü işlemleri aracılığıyla yapılmakta olduğundan önemli kredi riski yoğunlaşmasına tabidir. Söz konusu kredi riskleri bilançosunun aktif büyüklüğüne karşılık gelmektedir (31 Aralık 2023 itibariyle 126.567.164.385 Avro). Bu nedenle, BNPP veya diğer herhangi bir BNPP Grubu kuruluşunun bu tür herhangi bir işlem ile ilgili yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda BNPPİ tarafından ihraç edilen varantların sahipleri kayba maruz kalabilirler.

Sermaye piyasası aracı notunda BNPP ile ilgili olarak 7.3.2.1. Bölümde açıklanan temel riskler münferit bir kuruluş olarak veya BNPP Grubu'nun bir şirketi olarak BNPPİ açısından başlıca riskleri temsil etmektedir.

İhraca ilişkin ayrıntılı açıklamaya ihraççı bilgi dokümanının 4.1. Bölümünde yer verilmektedir.

4.2. Diğer Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler

Yoktur.

4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

Risk ve sermaye; piyasa riski, kredi riski ve likidite riski gibi bir risk paylaşımı yoluyla yönetilmektedir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.3. Bölümünde yer almaktadır.

4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin (VII - 128.3) 9/(3) maddesi uyarınca, aracı kurumların Varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantlara yatırım ile ilişkili riskler hakkında aşağıdaki risk bildirim formunu yatırımcılara vermelerini gerektirmektedir.

Yatırımcılar risk bildirim formunda yer alan bilgilerin yalnızca özet nitelikte olduğunu ve bu sermaye piyasası aracı notuna atıf yoluyla dahil edilen belgeler de dahil olmak üzere sermaye piyasası aracı notunun geri kalan kısmı ile bir bütün halinde değerlendirilmesi gerektiğini dikkate almalıdırlar. Varant yatırımcıları Varantların niteliğini ve ayrıca Varantlara yapılan bir yatırım ile ilişkili maruz oldukları risklerin boyutunu tam olarak anladıklarından emin olmalı ve kendi özel finansal, mali durumları ve diğer koşullar ışığında Varantlara yatırımın uygun olup olmadığını değerlendirmelidirler. Varant yatırımcıları sermaye piyasası aracı notunda yer alan "Risk Faktörleri" bölümüne başvurmalıdırlar.



Form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği sitesinden (www.tspb.org.tr) elde edilebilir. Yatırımcılar formun bir suretini ayrıca TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin İnkılap Mah. Sokullu Cad. No: 7b Ümraniye 34768 adresinden de elde edebilirler.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından belirlenen "Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form"u ile ilgili ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.4 numaralı ve sermaye piyasası aracı notunun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.5. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler

Aşağıdaki riskler Varantların alım satımı, fiyatı, kullanımı ve diğer özellikler ve şartları üzerinde etkiye sahip olabilir:

- Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlık/Göstergeye Bağımlılığı
- Uzlaşmaya Kadar Ödeme Yasağı
- Olağanüstü Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık, Mücbir Sebep, Piyasa Aksama Olayları ve Düzeltmeler
- Vergilendirme
- Kullanım veya Teslimat Bildirimi ve Resmi Belgeler
- Kullanım ve Uzlaşma Riski
- Kullanım Sonrası Gecikme Süresi
- Yeniden Arz Fiyatı
- Piyasa Risk Faktörleri (Dayanak Varlık/Göstergenin Değerlemesi, Döviz Kuru Riski, Faiz Oranı Riski, Volatilite Riski, vb.)
- Varantlar ile Bazı Riskten Korunma Değerlendirmeleri,
- Likidite Yetersizliği
- Avrupa Birliği ("AB") Banka Çözümleme ve Kurtarma Direktifinin Uygulanması

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgiye sermaye piyasası aracı notunun 2. Bölümünde yer verilmektedir.

YATIRIMCILAR İÇİN UYARI: Yatırımcılar yatırım kuruluşu varantı yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka Arzın Gerekçesi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri

Varantların ihracından elde edilecek net gelir ihraççı'nın genel fonlarının bir parçası haline gelecektir. Söz konusu gelirler opsiyon veya vadeli sözleşmeler veya diğer riskten korunma araçlarındaki pozisyonları sürdürmek için kullanılabilir.

Belirli herhangi bir tertip ihraçtan elde edilen gelirlerin özel bir kullanıma özgülenmesi söz konusu ise, bu husus ilgili tertip ihraçta ilişkin sermaye piyasası aracı notunda belirtilecektir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka Arza İlişkin Temel Bilgiler

Varantlar, İzahname'nin Kurul tarafından onaylanması sonrasında İhraççı tarafından ihraç edilecektir. Kotasyon gerekliliği çerçevesinde Varantlar, Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç



edilecek ve Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. Piyasa Yapıcılık işlemleri TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Piyasa Yapıcı sorumlu olduğu varantlara ilişkin olarak mevcut düzenlemeler uyarınca işlemler için çift taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Bu amaçla yatırımcılar işlem emirlerini hizmetlerinden faydalandıkları aracı kuruma verebilirler. Bu hususta işlemler Piyasa Yapıcı tarafından verilen kotasyonla başlayacak olup yatırımcılar alım emirlerini kendi yatırım kuruluşları aracılığıyla verebilirler ve yatırımcılar halka arza herhangi bir yatırım kuruluşu aracılığıyla Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek alım işlemi yoluyla katılabilirler.

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Teslim, Son İşlem Gününü izleyen üçüncü İş Gününde MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilecektir. Varantlar yürürlükteki mevzuata ve Varantların devrine ilişkin kayıtları devir işleminde esas alınacak olan herhangi bir Takas Kuruluşunun tüm usul ve esaslarına uygun şekilde devredilebilecektir.

Varantlar ilgili mevzuatta yer alan usul ve esaslara uygun şekilde MKK veya sair Takas Kuruluşu / Kuruluşlarında veya İhraççı tarafından onaylanacak ve kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde Varant sahiplerine bildirilecek olan takas sistemi / sistemlerinde kaydileştirilmiş biçimde saklanacaktır. Varantlar izahnamenin Kurul tarafından onaylanması ile eş zamanlı olarak MKK nezdinde kaydedilecektir.

Teslimin İhraççıdan kaynaklanan bir nedenle ertelenmesi halinde 01/03/2016 tarihli Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 numaralı ekinde yer alan "Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" başlıklı bölümünde takas işlemlerine ilişkin hükümler uygulanacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1. numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler Hakkında Bilgi

BNP Paribas Financial Market S.N.C. (önceki unvanı ile BNP Paribas Arbitrage S.N.C.) ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen komisyonlar ve/veya ücretler ile İhraççı tarafından verilen yetki uyarınca hareket eden, gerçekleştirilen hizmetlere dayalı olarak komisyon ve/veya ücret alan aracıardan hizmet alınması ihtimali hariç olmak üzere, İhraççı'nın bilgisi dahilinde, Varantların halka arzından herhangi bir menfaate sahip olan herhangi bir üçüncü taraf gerçek kişi veya tüzel kişi söz konusu değildir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka Arzdan Talepte Bulunan Yatırımcıların Katlanacağı Maliyetler Hakkında Bilgi

Yatırımcılar Varantların alımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemek durumunda olabilirler. Varantların karda itfa olması ve yatırımcıların nakit uzlaşısı bedeli alma hakkı doğması durumunda, nakit uzlaşısı sonucunda ödenen tutarın on binde biri yatırımcıların hizmet aldıkları yatırım kuruluşları tarafından, MKK'ya nakit ödeme hizmetleri bedeli olarak ödenmekte olup, söz konusu maliyetin ilgili yatırım kuruluşları tarafından yatırımcılara yansıtılması mümkün olabilir. Muhtemel vergisel sonuçlar için lütfen sermaye piyasası aracı notunun 9 numaralı maddesine bakınız.

