

ÖZETTİR

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce 05/03/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 750.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 9.600.000 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 12/03/2025 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.

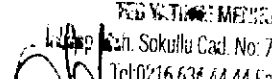
Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; 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 Bürosu


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir,
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


FEDERATİON MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıyıköy Mah. Sokullu Cad. No: 78 Ümraniye/34168 İstanbul
Tel: 0216 634 44 44 Fax: 0216 634 41 00
Piyasalar Kurulu No: 833 007 3508
E-posta adresi: www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: e26dcad5-9094-46d7-956d-9d148b51eabe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İÇİNDEKİLER

| | <u>Sayfa</u> |
|--|--------------|
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER | 4 |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 5 |
| 2.1. İhraççının Ticaret Unvanı..... | 5 |
| 2.2. İhraççının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, İhraççının Kurulduğu Ülke ve İletişim Bilgileri | 5 |
| 2.3. İhraççıyı ve Faaliyet Gösterilen Sektörü Etkileyen Önemli Eğilimler..... | 5 |
| 2.4. İhraççının Dahil Olduğu Grup ve Grup İçindeki Konumu Hakkında Bilgi | 6 |
| 2.5. Kâr Tahmin ve Beklentileri | 6 |
| 2.6. İhraççı Bilgi Dokümanında Yer Alan Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporlarına Şart Oluşturan Hususlar Hakkında Açıklama | 6 |
| 2.7. Seçilmiş Finansal Bilgiler ve Faaliyet Sonuçları | 6 |
| 2.8. İhraççının Ödeme Gücünün Değerlendirilmesi İçin Önemli Olan, İhraççıya İlişkin Son Zamanlarda Meydana Gelmiş Olaylar Hakkında Bilgi..... | 7 |
| 2.9. İhraççının Grup İçerisindeki Diğer Bir Şirketin ya da Şirketlerin Faaliyetlerinden Önemli Ölçüde Etkilenmesi Durumunda Bu Husus Hakkında Bilgi..... | 7 |
| 2.10. İhraççının Ana Faaliyet Alanları Hakkında Bilgi..... | 7 |
| 2.11. İhraççının Yönetim Hakimiyetine Sahip Olanların Adı, Soyadı, Ticaret Unvanı, Yönetim Hakimiyetinin Kaynağı..... | 7 |
| 2.12. Derecelendirme Notu Hakkında Bilgi..... | 7 |
| 2.13. Garanti Hükümleri | 8 |
| 2.14. Garantör Hakkındaki Bilgiler | 9 |
| 2.15. Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgiler | 9 |
| 2.16. Bağımsız Denetim ve Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler..... | 9 |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 9 |
| 3.1. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikalari İle İlgili Bilgiler | 9 |
| 3.2. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalari hangii para birimine göre ihraç edildiğii hakkında bilgi | 10 |
| 3.3. Yatırım kuruluşu varantları/sertifikalari üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi..... | 10 |
| 3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalari hangii yatırımcıya sağladığii haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar | 10 |
| 3.5. Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerindeki Değişimin Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikasının Değerini Nasıl Etkileyeceđiiine İlişkin Bilgi | 11 |




| | | |
|-------|--|----|
| 3.6. | Yatırım Kuruluşu Varantının/Sertifikasının Vadesi ile İşleme Koyma Tarihi..... | 11 |
| 3.7. | Takas Esasları | 11 |
| 3.8. | Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği..... | 11 |
| 3.9. | Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Hususlar | 12 |
| 3.10. | Dayanak Varlığın/Göstergenin Türü ve Dayanak Varlık/Göstergeye İlişkin Bilgi..... | 12 |
| 3.11. | Dayanak Varlığı Pay Olan Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Özel Hükümler | 12 |
| 4. | RİSK FAKTÖRLERİ | 12 |
| 4.1. | İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler..... | 12 |
| 4.2. | Diğer Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler..... | 13 |
| 4.3. | İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi | 13 |
| 4.4. | Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama | 13 |
| 4.5. | İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler..... | 13 |
| 5. | HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 14 |
| 5.1. | Halka Arzın Gereçesi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri | 14 |
| 5.2. | Halka Arza İlişkin Temel Bilgiler | 14 |
| 5.3. | Menfaatler Hakkında Bilgi | 15 |
| 5.4. | Halka Arzdan Talepte Bulunan Yatırımcıların Katlanacağı Maliyetler Hakkında Bilgi. 15 | |

BNP Paribas Issuance B.V.


Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosü


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosü

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34468 İstanbul
Tel: 0216 631 44 44 Fax: 0216 631 44 00
E-posta: teb@teb.com.tr
Tic. Sic. No: 270923
Kamusal Adresi: www.teb.com.tr

Doğrulama Kodu: e26dcad5-9094-46d7-956d-9d148b51eabe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


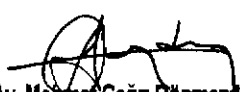


KISALTMA VE TANIMLAR

| | |
|---------------------------|--|
| “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 YÜKLENEK 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 Bürosu 04.03.2025 |  Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir Eryürekli Hukuk Bürosu 04.03.2025 |
| | 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. Nispetiye Sokullu Cad. No: 78 Ümraniye 34768 İstanbul Tel: 0216 631 44 44 Fax: 0216 631 44 00 E-posta: Bilgi@teb.com.tr Web sitesi: www.teb-yatirim.com.tr İmza: <i>[Handwritten Signature]</i> Tarih: <i>[Handwritten Date]</i> | ÖZETİN TAMAMI |

2. İHRACCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhracçının Ticaret Unvanı

İhracçının ticaret unvanı BNP Paribas Issuance Besloten Vennootschap'tır.

2.2. İhracçının Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, İhracçının 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 ihracçı bilgi dokümanının 5.1.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhracçıyı ve Faaliyet Gösterilen Sektörü Etkileyen Önemli Eğilimler

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

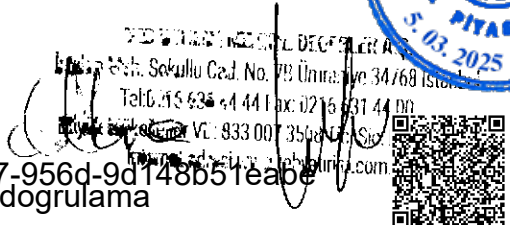
BNPP'nin karşı karşıya olduğu ve BNPPI'yi etkileyebilecek başlıca riskler : (a) emtia piyasalarında yüksek enflasyon, tedarik zinciri bozulmaları ve gerilimler, özellikle garyimenkul sektörü ve borçlanma sahibi ekonomik birimler açısından yüksek faiz oranları gibi makroekonomik ortama ilişkin riskleri; (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 ihracçı bilgi dokümanının 8.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

[Handwritten Signature]
Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosü

[Handwritten Signature]
Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu



2.14. Garantör Hakkındaki Bilgiler

Garantör'ün ticaret unvanı BNP Paribas SA'dır. Garantör BNPP Grubu'nun hakim şirketi ve Avrupa'nın bankacılık ve finans hizmetleri sağlayıcılarından biridir. Garantör Paris, Fransa merkezli olup kayıtlı ofisi 16 boulevard des Italiens – 75009 Paris, Fransa adresindedir. Garantör Paris Ticaret ve Şirketler Sicili (*Registre du commerce et des sociétés de Paris*) nezdinde RCS Paris 662 042 449 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.15. Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Bilgiler

BNPPI'nin yönetimi bir veya daha fazla üyesi hissedarlar genel kurulu tarafından tayin edilen bir Yönetim Kurulundan oluşmaktadır.

BNPPI'nin yönetim kurulu 5 üyeden oluşmaktadır.

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Süresi | Sermaye Payı | |
|-----------------------------------|---------------------|---|----------------------------------|--------------|-----|
| | | | | (€) | (%) |
| Edwin Lionel Herskovic | Üye, İdari Yönetici | Yoktur. | Belirli bir görev süresi yoktur. | 0 | 0 |
| Folkert Jan Douwe Van Asma | Üye, İdari Yönetici | Yoktur. | Belirli bir görev süresi yoktur. | 0 | 0 |
| Cyril Le Merrer | Üye, İdari Yönetici | Yoktur. | Belirli bir görev süresi yoktur. | 0 | 0 |
| Matthew David Yandle | Üye, İdari Yönetici | Yoktur. | Belirli bir görev süresi yoktur. | 0 | 0 |
| Hubertus Cornelis Bernardus, Peek | Üye, İdari Yönetici | Yoktur. | Belirli bir görev süresi yoktur. | 0 | 0 |

BNPPI'nin yönetim kurulu üyeleri tarafından BNPPI dışında yürütülen herhangi bir faaliyet yoktur.

2.16. Bağımsız Denetim ve Bağımsız Denetim Kuruluşu Hakkında Bilgiler

İhraççının 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren finansal yıllara ilişkin bağımsız denetim raporları, kayıtlı ofisi Amsterdam (Gustav Mahlerlaan 2970, 1081 LA Amsterdam, P.O. Box 58110,1040 HC) adresinde bulunan ve Hollanda Ticaret Odası nezdinde 24362853 numarası ile tescil edilen, Deloitte Accountants B.V. tarafından hazırlanmıştır.

Sorumlu ortak baş denetçi Ronald Spijker'dir.

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUSU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları İle İlgili Bilgiler

Ortaklığımız tarafından 9.600.000 TL nominal değerli ve 16 Mayıs 2025 ve 30 Mayıs 2025 vade tarihli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

BNP Paribas Issuance B.V.

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TEB MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İzmir Sokullu Cad. No: 78 Ümraniye 34768 İstanbul
Tel: 0216 636 44 44 Fax: 0216 631 4 00
E-posta: bilgi@teb-yatirim.com.tr
Kisiler: 833 007 3549 Tic. Sic. No: 269254
İnternet: www.teb-yatirim.com.tr



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/Gösterge'nin piyasa fiyatına, Dayanak Varlık/Gösterge'nin 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.

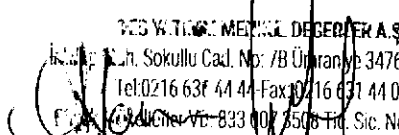
Alım Varantlarında, Varant Sahipleri, vade tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatından yüksek olduğu sürece başka bir bildirim gerek olmaksızın nakdi bir tutar alma hakkına sahip olacaklardır. Ancak, Vade sonunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatına eşit veya 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.


Av. Aydın Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosü


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosü


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul, Cih. Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34768 İstanbul
Tel: 0216 631 44 44 - Fax: 0216 631 44 00
E-posta: bilgi@tebyatirim.com.tr - 833 007 3508 Tlx. Sic. No: 34
E-posta adresi: www.tebyatirim.com.tr



3.5. Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerindeki Değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının/Sertifikasının Değerini Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Bilgi

Genel olarak Dayanak Varlık/Göstergenin değeri arttığı veya Dayanak Varlık/Göstergenin değerinin artmasının olası olduğuna dair piyasa beklentisi mevcut olduğu takdirde tüm diğer şartlar eşit olduğunda Alım Varantlarının fiyatı artacak ve Satım Varantlarının fiyatı düşecektir. Benzer şekilde Dayanak Varlık/Göstergenin değeri düştüğü veya Dayanak Varlık/Göstergenin değerinin düşmesinin olası olduğuna dair piyasa beklentisi mevcut olduğu takdirde tüm diğer şartlar eşit olduğunda Alım Varantlarının fiyatı düşecek ve Satım Varantlarının fiyatı artacaktır.

Buna ilaveten, Dayanak Göstergenin bir endeks olması veya bileşenlere atıf yoluyla sair şekilde hesaplanıyor olması durumunda Varantın değeri Dayanak Göstergenin Varantların getirisini etkileyen bileşimine dayalı olacaktır. Herhangi bir münferit bileşenin değerindeki dalgalanmalar diğer bileşenlerin değerindeki dalgalanmalar nedeniyle yoğunlaşabilir veya dengelenebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım Kuruluşu Varantının/Sertifikasının Vadesi ile İşleme Koyma Tarihi

Bu özet uyarınca ihraç edilecek Varantların vade tarihleri 16 Mayıs 2025 ve 30 Mayıs 2025 ve işleme koyma tarihleri 16 Mayıs 2025 ve 30 Mayıs 2025'tir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 numaralı maddesinde ve sermaye piyasası aracı notunun Ekler başlıklı 11 numaralı bölümünde sunulmakta olan Ek-2'de yer almaktadır.

3.7. Takas Esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde yürütülür. Son işlem gününde yürütülen işlemlerin takasının MKK'da hak sahiplerinin kayıtlarını oluşturmak için tamamlanması gerekmektedir (son işlem günü +2 iş günü). Bu nedenle, yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (son işlem günü + 2 iş günü) sonunda tespit edilir ve haklar (son işlem günü + 3 iş günü) sonunda kullanılır. Varantların çevrimi nakden yapılır. Herhangi bir sebepten ötürü varantların Değerleme Tarihi'nin Fiili Kullanım Tarihi'nden farklı olması durumunda, yatırımcılara yapılacak ödemelerin tarihi, vade sonunu takip eden üçüncü iş günü (T+3) olmayabilir. Bu durumda ilgili ödemeler, ilgili sermaye piyasası aracı notu hükümleri uyarınca belirlenecek Değerleme Tarihini takip eden üçüncü iş günü yapılacaktır. Bu durumlarda, gerekli açıklamalar ve ödeme tarihi en geç Fiili Kullanım Tarihi sonunda KAP üzerinden yatırımcılara duyurulacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği

Her bir Varant veya eğer geçerli sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise, her bir Birim Sahibine, usulüne uygun kullanım üzerine, sermaye piyasası aracı notunda açıklanan ilgili Varantlar veya Birimler için geçerli yöntemlere uygun şekilde Uzlaş Tarihinde varsa Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Nakit Uzlaş Tutarını Uzlaş Para Biriminde tahsil etme hakkını verir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 numaralı maddesinde yer almaktadır.



3.9. Dayanak Varlığa/Dayanak Göstergeye İlişkin Hususlar

| | |
|--|---|
| a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı | Dayanak Varlık/Göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için sermaye piyasası aracı notunda "EKLER" başlığı altında yer alan Ek -2'ye bakınız. |
| b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında bariyer değeri | YOKTUR |
| c) İskontolu yatırım kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri | YOKTUR |

3.10. Dayanak Varlığın/Göstergenin Türü ve Dayanak Varlık/Göstergeye İlişkin Bilgi

13/03/2025 tarihinde ihraç edilecek Varantlar için aşağıda yer alan dayanak varlık ve göstergeler kullanılacaktır:

Altın, Gümüş.

Tüm dayanak varlık ve göstergelere ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak Varlığı Pay Olan Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Özel Hükümler

Dayanak varlığı pay olan Varantlar'da uzlaş, nakdi uzlaş yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 numaralı maddesinin (b) bendinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

BNPPI bir işletme şirkettir. BNPPI'nin varlıkları diğer BNPP Grubu kuruluşlarının yükümlülüklerinden oluşmakta olup, BNPPI, BNPP tarafından verilen Garanti'den yararlanmaktadır. İhraççı'nın kendi yükümlülüklerini karşılayabilme yeteneği diğer BNPP Grubu kuruluşlarının yükümlülüklerini yerine getirme yeteneğine bağlı olacaktır. İhraç ettiği menkul kıymetler ile ilgili olarak, BNPPI'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, BNPPI tarafından ihraç edilen menkul kıymetleri ellerinde bulunduranlar BNPPI 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, BNPPI'nin kredi itibarı BNPP'nin kredi itibarına dayalıdır. BNPPI'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



Av. Mehmet Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34768 İstanbul
Tel: 816 631 44 44 Fax: 0216 631 44 00
Piyasalar Genel Müdürlüğü Sic. Sic. No: 27094
Konağı: adana sokağı 2/2 Etiler Kat: 2
www.tebyatirim.com.tr



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.

BNPPI'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 itibarıyla 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 BNPPI 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 BNPPI 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

13

BNP Paribas Issuance B.V.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Av. Aytaç Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: e26dcad5-9094-46d7-956d-9d148b51eabe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sokullu Cad. No: 7B Ümraniye 34768 İstanbul
Tel: 0216 631 44 44-Fax: 0216 631 41 00
E-posta: iletisim@teb-yatirim.com.tr Sic. No: 270920
Kavacık Adresi: www.teb-yatirim.com.tr



- Uzlaşya 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 Uzlaşya 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 İhraççı'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 ihraça 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 uzlaşması bedeli alma hakkı doğması durumunda, nakit uzlaşması 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.

BNP Paribas Issuance B.V.

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosü

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: e26dcad5-9094-46d7-956d-9d148b51eabe
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Sokullu Cad. No: 7/B Ümraniye 34768 İstanbul
Tic. Sic. No: 276631/444 Fax: 0216 631 44 00
E-posta Adresleri: V: 833 007 3508 Tic. Sic. No:
kayit.net adresi: www.tebyatirim.com.tr

