ÖZET

BNP Paribas Issuance B.V.

Özettir
Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca __/__/____ tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek _____ TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının 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 özetini 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 __/___/____ tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu __/__/____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)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi[1] 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 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 özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme 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.

[1] Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği (VII – 128.3) uyarınca yatırım kuruluşu varantı ve sertifikalarının ihracında kullanılacak izahnamenin birden fazla belgeden oluşacak şekilde hazırlanması zorunlu olup izahname, ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetten oluşmalıdır.

İÇİNDEKİLER

		Sayfa
1.	ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2.	İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	5
2.1.	İhraççının ticaret unvanı	5
2.2.	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ve iletişim bilgileri	5
2.3.	İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler	5
2.4.	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi	5
2.5.	Kâr tahmin ve beklentileri	5
2.6.	İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama	5
2.7.	Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları	6
2.8.	İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi	6
2.9.	İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi	6
2.10.	İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi	6
2.11.	İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı	6
2.12.	Derecelendirme notu hakkında bilgi	7
2.13.	Garanti hükümleri	7
2.14.	Garantör hakkındaki bilgiler	8
2.15.	Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler	8
2.16.	Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler	8
3.	İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	9
3.1.	İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler	9
3.2.	Yatırım kuruluşu varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi	9
3.3.	Yatırım kuruluşu varantları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi	9
3.4.	İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar	9
3.5.	Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi	10
3.6.	Yatırım kuruluşu varantının vadesi ile işleme koyma tarihi	10
3.7.	Takas esasları	10
3.8.	Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekeleşeceği	10
3.9.	Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar	11
3.10.	Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi	11
3.11.	Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin özel hükümler	11
4.	RİSK FAKTÖRLERİ	11
4.1.	İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler	11
4.2.	Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler	12
4.3.	İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi	12
4.4.	Risk bildirim formuna ilişkin açıklama	12
4.5.	İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler	12

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER 13
5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri..... 13
5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler 13
5.3. Menfaatler hakkında bilgi 14
5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi..... 14

KISALTMA VE TANIMLAR

TANIMLAR

"BNPP" BNP Paribas'ı ifade eder;

"BNPPI" BNP Paribas Issuance B.V.'yi ifade eder;

"**Borsa İstanbul**" Borsa İstanbul A.Ş.'yi ifade eder;

"**Dayanak Varlık/Gösterge**" Varantların amaçları doğrultusunda, (*Sermaye Piyasası Aracı Notunda tanımlandığı şekilde*) her bir Endeks, Hisse, Emtia, İlgili Para Birimi veya ilgili Varantlara dayanak olan diğer referansları ifade eder;

"**Grup**" veya "**BNPP Grubu**" BNPP ve konsolide iştiraklerini ifade eder;
"**İhraççı**" BNP Paribas Issuance B.V.'yi ("**BNPPI**" veya "**İhraççı**") ifade eder;

"**Katsayı**" Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtildiği üzere bir adet Varantın kaç adet Dayanak Varlık / Göstergeye denk geldiğini gösteren oranı ifade eder;

"**Kurul**" Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder;

"**Sahip**", "**Varant Sahibi**", Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından işletilen Merkezi Kaydi Sistem uyarınca Varantların sahibi olan gerçek kişi, tüzel kişi veya yatırım fonunu ifade eder;

"Sermaye Piyasası Aracı Notu" İhraç edilecek ve borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının özellikleri, bunlara bağlı hak, yükümlülükler ve riskler ile halka arz ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgileri içeren dokümanı ifade eder;

"**Varant(lar)"** yalnızca İtfa Tarihinde işlem yapılabilen Avrupa tarzı Varantlar ("**Avrupa Tipi Varantlar**") veya vade boyunca herhangi bir İtfa İş Günü'nde işlem yapılabilen Amerikan tarzı Varantlar ("**Amerikan Tipi Varantlar**") ifade eder.

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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. Temsilcisi** **Adı - Soyadı, Unvan, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
	ÖZETİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Temsilcisi** **Adı - Soyadı, Unvan, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**

	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

İhraççının ticaret unvanı BNP Paribas Issuance Besloten Vennootschap'tır.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ve iletişim 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 5215 645
Faks Numarası : Mevcut değil

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 5.1.4 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

BNPPI'ın BNPP'ya bağlılığı nedeniyle, BNPPI'nın eğilim bilgileri BNPP eğilim bilgileri ile aynıdır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 8.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

BNP Paribas, Avrupa'nın bankacılık ve finans hizmetleri lider sağlayıcısı BNPP Grubu'nun Perakende Bankacılık ve Hizmetler (Yerel Pazarlar, Uluslararası Finansal Hizmetler) ve Ticari ve Kurumsal Bankacılık'tan (Ticari Bankacılık, Global Pazarlar, Menkul Kıymetler Hizmetleri) oluşan iki ana faaliyet kolunda kilit pozisyonlara sahip olan ana şirketi ve en önemli kuruluşudur. İhraççı BNPP'nin, özel olarak, BNPP Grubu içinde yer alan başka şirketler tarafından geliştirilen, kurgulanan ve yatırımcılara satılan menkul kıymetlerin ihracında rol alan yüzde yüz bir iştirakidir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 7.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kâr tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

İhraççı Bilgi Dokümanının 3 ve 6.1.1 numaralı maddelerinde detaylı olarak yer verilen İhraççının finansal bilgilerinden en önemli 5 bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

	31 Aralık 2021 (EUR)	31 Aralık 2020 (EUR)	31 Aralık 2019 (EUR)
Toplam Varlıklar	[●]	69,622,313,210	64,940,044,805
Kısa Vadeli Yükümlülükler	[●]	[14,082,282,386]	[14,463,925,209]
Özkaynaklar	[●]	618,042	575,559
Faaliyet sonucu	[●]	54,758	47,976
Vergi sonrası kar	[●]	42,483	32,905

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

BNPPI'ın bilgisi dahilinde, BNPPI'nın ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli ölçüde ilgili olabilecek nitelikte son zamanlarda gerçekleşmiş bir olay bulunmamaktadır.

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

2.9. İhraççının grup içerisindeki 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'ın başlıca faaliyet alanı varantlar, sertifikalar, tahsisli satışlar, senetler gibi menkul kıymetleri ihraç etmek, tezgahüstü işlem sözleşmelerine girmek ve her türlü nitelikteki finansalar araçları ihraç etmek ve/veya iktisap etmek ve BNPP Grubu içerisindeki çeşitli kuruluşlar hesabına bunlarla ilişkili sözleşmeler akdetmektir.

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 sıfatıyla BNPP, BNPPI'nın 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	13 Mayıs 2020	A+	A-1	Durağan

Garantör BNP Paribas'ın derecelendirme notları aşağıda belirtilmektedir:

BNP Paribas'ın Uluslararası Derecelendirme Notları				
Derecelendirme Kuruluşu	**Derecelendirme Tarihi**	**Uzun Vadeli Derecelendirme Notu**	**Kısa Vadeli Derecelendirme Notu**	**Görünüm**
S&P Global Ratings Europe Limited	22 Ekim 2021	A+	A-1	Durağan
Moody's Investors Service Ltd.	5 Mart 2021	Aa3	P-1	Durağan
Fitch Ratings Ireland Limited	25 Ekim 2021	AA-	F1+	Durağan

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 7.3.6 ve 8.3 numaralı maddelerinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

BNPPI tarafından ihraç edilen Varantlar [•] 2022 tarihinde veya bu tarih civarında BNPP tarafından imzalanan bir Fransız hukuku garantisi uyarınca BNPP tarafından garanti edilen tutar olan 200.000.000,00 Euro'ya kadar kayıtsız şartsız ve gayrikabili rücu şekilde garanti edilecektir.

BNPPI'nın değil fakat BNPP'nın iç kaynak yoluyla finansmanı (bail-in) durumunda, garanti kapsamında BNPP'nin borçlu olduğu yükümlülükler ve/veya tutarlar ilgili herhangi bir düzenleyici kurum tarafından BNPP'nin iç kaynak yoluyla finansmana tabi tutulmasından doğan BNPP yükümlülüklerine uygulanan değişiklik veya indirimi yansıtacak şekilde azaltılacaktır (garantinin kendisinin anılan iç kaynak yoluyla finansmanın konusu olmadığı bir durumlardakiler dahil).

Garanti kapsamındaki yükümlülükler BNPP'nin birincil öncelikli yükümlülükleri (Fransız *Para ve Finans Kanunu* Madde L.613-30-3-I-3°'te belirtilen anlamda) ve teminatsız yükümlülükleridir ve zaman zaman Fransa kanunları çerçevesinde zorunlu olabilecek istisnalara tabi olmak kaydıyla BNPP'nin tüm diğer mevcut ve geleceğe ilişkin birincil öncelikli ve teminatsız yükümlülükleri ile eşit sıralamada olacaktır.

Garantinin amacı BNPP'nin Türk hukukuna tabi ve İzahname kapsamında BNPPI tarafından ihraç edilen teminatsız yatırım kuruluşu Varantları ile ilgili olarak BNPPI'nın yükümlülüklerini garanti etmesini sağlamaktır. Garanti kayıtsız ve şartsızdır ve BNPP 'nin Garanti kapsamındaki yükümlülükleri Menkul

Kıymetler kapsamında ödenmemiş herhangi bir tutar mevcut olduğu sürece veya Menkul Kıymetler kapsamında herhangi bir yükümlülük ifa edilmemiş olduğu sürece geçerli ve tam olarak yürürlükte kalacaktır. Garanti Fransız hukukuna tabidir ve Paris temyiz mahkemesinin yetki alanı içerisinde yer alan yetkili mahkemelerin yetkisine tabidir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 7.1 ve 7.2 numaralı maddelerinde yer almaktadır.

2.14. <u>Garantör hakkındaki bilgiler</u>

Garantörün ticaret unvanı BNP Paribas'dır. Garantör Avrupa'nın lider bankacılık ve finansal hizmetler sağlayıcısı olan BNPP Grubunun ana şirketidir. Garantörün kurumsal merkezi Paris, Fransa'da ve kayıtlı merkezi 16, boulevard des Italiens, 75009, Paris, Fransa'da kâindir. 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. <u>Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler</u>

BNPPI'ın yönetimi hissedarlar genel kurulu tarafından tayin edilen bir veya daha fazla sayıda üyeye sahip bir Yönetim Kurulundan oluşmaktadır.

31 Ocak 2016 tarihinde, BNPP; Hollanda kanunları uyarınca kurulu ve faaliyetlerini sürdüren, kayıtlı ofisi Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Hollanda adresinde kâin bir şirket olan BNP Paribas Finance B.V.'yi Yönetim Kurulunun tek üyesi olarak tayin etmiştir.

Adı – Soyadı	**İhraççı'daki Görevleri**
BNP Paribas Finance B.V.[1]	*Murahhas Üye*

[[1]BNP Paribas Finance B.V.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri olarak Edwin Herskovic, Erik Stroet, Folkert van Asma, Richard Daelman, Geert Lippens ve Matthew Yandle BNPPI'nın menkul kıymet ihracı ile ilgili tüm ilgili işlemleri yapma yetkisine sahiptir]

BNPPI'ın tek yönetim kurulu üyesi ile ilgili olarak BNPPI dışındaki önemli adlar, unvanlar ve kendisi tarafından ifa edilen başlıca faaliyetler aşağıdaki gibidir:

Ad	**Unvan**	**Başlıca Harici Faaliyetler**
BNP Paribas Finance B.V.	Murahhas Üye	İkincil borç işlemlerinin kolaylaştırılması ve BNPP Grubu adına alım satım faaliyetleri

2.16. <u>Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler</u>

Kayıtlı merkezi Rotterdam (Watermanweg 80 - Postbus 23123 - 3001 KC) adresinde bulunan Mazars Accountants N.V..

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından _____ TL nominal değerli ve __/__/____ vade tarihli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.

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

Söz konusu varantların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunların sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Bununla birlikte, bazı ülkelerde bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun dağıtımı ve belirli ülkelerde Varantların satışa sunulması kanunen kısıtlamaya tabi olabilir. İlgili kısıtlamalar için Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.10 numaralı bölümüne bakınız.

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

Varantlar yatırımcılarına Dayanak Varlığı / Göstergeyi belirli bir tarihte (vade) önceden belirlenen bir fiyat üzerinden satın alma (Alım Varantı) veya satma (Satma Varantı) hakkını vermektedir. Söz konusu hakkın kazanılması için ödenen fiyat çeşitli faktörlere ve parametrelere dayalıdır.

ALIM Varantlarında, Varant Sahipleri, vade tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Fiyatı Kullanım Fiyatından yüksek olduğu sürece başka bir bildirime gerek olmaksızın nakdi bir tutar alma hakkına sahip olacaklardır. Ancak, Vade sonunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Fiyatı Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından düşük olduğu takdirde Varantların Sahipleri herhangi bir getiri almayacaklardır. ALIM Varantlarında, Varant vadede pozitif bir nakit tutar ödediği takdirde vadede Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı 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 Uzlaşı Fiyatı ile Kullanım Fiyatı arasında pozitif bir fark belirlenememesi durumunda herhangi bir ödeme yapılmayacak ve Varant değersiz olarak itfa olacaktır.

SATIM Varantlarında, Varant Sahipleri, vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Fiyatı Kullanım Fiyatından düşük olduğu sürece başka bir bildirime gerek olmaksızın nakdi bir ödeme alacaklardır. Ancak, vadedeki Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı Fiyatının Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından yüksek olması halinde Varantların Sahipleri herhangi bir ödeme almayacaklardır. SATIM Varantlarında, Varant vade tarihinde pozitif bir nakdi tutar ödediği takdirde, Kullanım Fiyatı ile Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşı 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

Uzlaşı 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.

3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin 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 vadesi ile işleme koyma tarihi

Bu Özet uyarınca ihraç edilecek Varantların vade tarihi ____'dir ve işleme koyma tarihi ____'dir. 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.12 numaralı maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekeleşeceği

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 Uzlaşı Tarihinde varsa Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Nakit Uzlaşı Tutarını Uzlaşı 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 ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın / göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı	Dayanak varlık / göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 11 numaralı "EKLER" bölümünde yer alan Ek 2'deki tabloya bakınız.
b) Nakavt özellikli yatırım kuruluşu varantlarında bariyerin değeri	Yoktur.
c) İskontolu yatırım kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın / göstergenin azami değeri	Yoktur.

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

Aşağıda yer alan dayanak varlık ve göstergeler ihraç edilecek Varantlar için kullanılacaktır:

[*İlgili tertip ihraçta kullanılacak dayanak varlıklar burada belirtilecektir.*]

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 ilişkin özel hükümler

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 ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

BNPPI bir işletme şirketidir. BNPPI'nın varlıkları diğer BNPP Grubu kuruluşlarının yükümlülüklerinden oluşur. BNPPI'nın kendi yükümlülüklerini karşılayabilme yeteneği BNPP Grubu kuruluşlarının yükümlülüklerini yerine getirme yeteneğine bağlı olacaktır. İhraç ettiği menkul kıymetler ile ilgili olarak, BNPPI'nın söz konusu menkul kıymetler kapsamında yükümlülüklerini yerine getirebilme 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 bahsi geçen riskten korunma sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirme yeteneğine tabi olacaklardır ve bu kuruluşların yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda kayba maruz kalabileceklerdir.

Daha genel itibariyle, BNPP B.V.'nin kredi itibarı BNPP'nin kredi itibarına bağlıdır. BNPP B.V.ye ilişkin iflas işlemleri durumunda veya İhraççıyı etkileyen benzer işlemler durumunda menkul kıymetlerin Sahipleri BNPP tarafından sağlanan ilgili garanti uyarınca BNPP'nin alacaklıları haline geleceklerdir.

BNPP B.V.'nin ihraçlarına ilişkin riskten korunma işlemleri, ana şirketi BNPP ve diğer BNPP Grubu kuruluşları ile arasındaki tezgahüstü işlemleri aracılığıyla yapılmakta olduğundan önemli kredi riski yoğunlaşmasına tabidir. Bu nedenle, BNPP veya diğer herhangi bir BNPP Grubu kuruluşunun bu tür herhangi bir işlem ile ilgili yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda BNPP B.V. tarafından ihraç edilen menkul kıymetlerin Sahipleri kayba maruz kalabilir.

Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda BNPP ile ilgili olarak 7.3.2.1. Bölümde açıklanan temel riskler münferit bir kuruluş olarak veya BNPP Grubunun 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 ilişkin 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 bu 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 TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No: 7/B Ümraniye 34768 İstanbul 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 İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.4 numaralı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu' nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

- Varantların Dayanak Varlık / Gösterge üzerinden sağladığı haklara bağımlılık
- Uzlaşıya kadar ödeme olmaması
- Olağandışı nedenlerle erken fesih halleri, hukuka aykırılık, mücbir sebep, pazar bozulması olayları ve düzeltmeler
- Vergilendirme
- Kullanım veya teslim bildirimi ve sertifikasyonlar
- Kullanım ve uzlaşı riski

- Kullanım sonrası gecikme riski
- Yeniden arz fiyatı
- Piyasa risk faktörleri (dayanak varlığın / göstergenin değerinin tespiti, döviz kuru riski, faiz oranı riski, volatilite riski vb.)
- Varantlar ile bazı riskten korunma değerlendirmeleri,
- Likit Olmama
- AB Banka Kurtarma ve Çözümleme Direktifinin uygulanması

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgiye Sermaye Piyasası Aracı Notunun 2. Bölümünde yer verilmektedir.
YATIRIMCILAR İÇİN UYARI: Yatırımcılar yatırım kuruluşu varant 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 İhraççının 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 ihraç ile ilgili olarak belirlenmiş özel bir gelir kullanımı var ise, Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Varantlar Borsa İstanbul'un kotasyon onayı ile ihraç edilecektir. İhraç edilecek Varantlar Borsa İstanbul'da Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarında geçerli satış yöntemine uygun şekilde halka arz edilecektir. Varantlar ile ilgili olarak ön talep toplama yoluyla halka arz yürütülmeyecektir. Piyasa Yapıcılığı TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yürütülecektir.

Piyasa Yapıcısı; sorumlu olduğu varantlara ilişkin mevcut düzenlemeler uyarınca piyasa yapıcılığına ve çift taraflı kotasyon yoluyla alım satıma iştirak etmekle yükümlüdür. Bu amaçla, yatırımcılar hizmetlerinden faydalanmakta oldukları aracı kuruluşa işlem emri verebilirler. Bu bağlamda, Piyasa Yapıcısının verdiği kotasyon ile işlem başlar ve yatırımcılar kendi yatırım kuruluşları aracılığıyla alım emri verebilirler ve yatırımcılar halka arza herhangi bir yatırım kuruluşu aracılığıyla Borsa İstanbul'da yürütülecek alım işlemi yoluyla katılabilirler.

Satışın tamamlanmasının ardından halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları için sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde kayden izlenmeye başlayacaktır.

Teslim Son İşlem Gününü takip eden üçüncü İş Gününde MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. vasıtasıyla gerçekleşecektir. Varantlar, geçerli kanuna ve Varantların devrine ilişkin kayıtların gerçekleştirildiği herhangi bir Takas Temsilcisinin tüm usul ve esaslarına uygun şekilde devredilebilir.

Varantlar ilgili mevzuatta belirtilen usul ve esaslar uyarınca MKK nezdinde veya diğer Takas Temsilcisi / Temsilcileri nezdinde veya İhraççı tarafından onaylanacak ve kamu açıklamalarına ilişkin düzenlemeler 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 "Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar" başlıklı bölümünde takas işlemlerine ilişkin Madde 16'da düzenlenen hükümler uygulanacaktır.

Özel durum açıklamalarına ilişkin Kurul düzenlemeleri çerçevesine uygun şekilde halka arzın sonuçları dağıtım listelerinin nihai şekle kavuşmasının ardından iki iş günü içinde özel durum açıklamalarına dair Kurul düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1. numaralı maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

BNP Paribas Arbitrage S.N.C. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenecek tutarlar haricinde, İhraççının bilgisi dahilinde, Varantların arzında rol alan herhangi bir kişi arza ilişkin önemli bir menfaate sahip 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. Muhtemel vergisel sonuçlar için lütfen Sermaye Piyasası Aracı Notunun 9 numaralı maddesine bakınız.