

Sermaye Piyasası Kurulu

Mustafa Kemal Mahallesi

Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) No: 156

06530 Çankaya/Ankara, Türkiye

Re: Yatırım Kuruluşu Varantları ve Sertifikalarının İhracına İlişkin Beyan

Sayın Yetkili:

Bu beyan, Sermaye Piyasası mevzuatında yer verilen beyan ve bilgi gerekliliklerini yerine getirmek amacı ile ihraççı sıfatıyla BNP Paribas Issuance B.V. ("**BNPPI**" veya "**Şirket**" veya "**İhraççı**") tarafından hazırlanmış ve düzenlenmiştir. Bundan sonra yatırım kuruluşu, temsilci ve piyasa yapıcı sıfatıyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. "**TEB Yatırım**" olarak, hesaplama kuruluşu sıfatıyla BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (eski unvanıyla BNP Paribas Arbitrage S.N.C.) "**BNPP Financial Markets**" olarak ve garantör sıfatıyla BNP Paribas SA "**BNPP**" olarak anılacaktır.

1. İhraççı Hakkında Açıklayıcı Bilgi**A. Genel Bilgi****Kuruluş ve Tarihsel Arkaplan:**

İhraççı'nın yasal ve ticari unvanı BNP Paribas Issuance B.V.'dir.

BNPPI, Hollanda kanunları uyarınca kurulu, kayıtlı merkezi Parnassusweg 789, 1082 LZ Amsterdam, Hollanda adresinde mukim bir limited şirkettir ("*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*"). BNPPI Hollanda'da kurulmuştur ve Hollanda Ticaret Sicili nezdinde 33215278 sicil numarası ile kayıtlıdır (telefon numarası: + 31 20 5501212).

BNPPI süresiz olarak 10 Kasım 1989 tarihinde kurulmuştur.

BNPPI'nin tüzel kişi tanımlama kodu (LEI) 7245009UXRIGIRYOBR48'dir.

Yakın zamanda BNPPI'nin ödeme gücünün değerlendirilmesiyle önemli ölçüde ilgili olan BNPPI'ye özgü herhangi bir olay olmamıştır. Son 12 ay içerisinde BNPPI'nin borçlanma ve fonlama yapısında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Düzenleyici Çerçeve:

Bir ihraç aracı olarak BNPPI, Hollanda'daki herhangi bir düzenleyici kurumun düzenlemelerine, yetkilendirmesine ve denetimine tabi değildir; ancak BNPPI'nin aşağıdakilere raporlama yükümlülükleri vardır:

- De Nederlandsche Bank
- Autoriteit Financiële Markten

Amaçlar ve Faaliyet Konusu:

Ana sözleşmesinin 3. Maddesinde belirtildiği üzere, BNPPİ'nin amaçları aşağıdaki gibidir:

- (i) işletmelerin ve şirketlerin kurulması, işletmelere ve şirketlere herhangi bir yolla iştirak edilmesi, işletmelerin ve şirketlerin yönetilmesi ve denetimi;
- (ii) işletmelerin ve şirketlerin finanse edilmesi;
- (iii) diğerlerine ilaveten, hisseler, hisse sepetlerine, menkul kıymetler borsası endekslerine, döviz, emtiaya, mal şartlarına dayalı endeksleme ile veya endeksleme olmadan olmak üzere, diğerlerine ilaveten opsiyon sertifikaları ve diğer menkul kıymetler veya borçlanma senetleri de dahil olmak üzere, tahvillerin, emre yazılı borç senetlerinin veya diğer menkul kıymetlerin veya borçluluk haline dair kanıtın ihracı da dahil, borç paraların alınması, borç verilmesi ve fon sağlanması ile diğerlerine ilaveten, swap ve türev işlemler ve bunlarla bağlantılı teminat sunulması da dahil olmak üzere, ilgili sözleşmelerin yapılması;;
- (iv) şirketin birlikte bir grup oluşturduğu işletmelere ve şirketlere ve aynı zamanda üçüncü taraflara tavsiye ve hizmetlerin sunulması;
- (v) şirketin birlikte bir grup oluşturduğu işletmelerin ve şirketlerin lehine ve aynı zamanda üçüncü tarafların adınateminatların verilmesi, şirketin ilzam edilmesi ve şirketin varlıklarının rehin edilmesi;
- (vi) genel olarak tescilli mülkiyetin ve mülkiyet öğelerinin iktisap edilmesi, yönetilmesi, işletilmesi ve elden çıkarılması;
- (vii) genel olarak döviz, menkul kıymet ve mülkiyet kalemlerinin alımı ve satımı;
- (viii) patentlerin, ticari markaların, lisansların, teknik bilginin, telif haklarının, veritabanı haklarının ve diğer fikri mülkiyet haklarının geliştirilmesi ve alım satımı;
- (ix) bilcümle türlerde sınai, finansal ve ticari faaliyetlerde bulunulması;

ve ayrıca, tümü en geniş anlamda olmak üzere, yukarıdakiler ile ilgili veya yukarıdakilere yararlı nitelikteki diğer tüm faaliyetler.

BNPPI finansal araç ve menkul kıymet ihracında diğer ihraççılar ile rekabet etmektedir.

BNPPI; BNPP Grubu içerisindeki diğer şirketler tarafından geliştirilen, düzenlenen ve yatırımcılara satılan yapılandırılmış menkul kıymetlerin ihracında rol alan bir BNPP Grubu ihraç aracıdır. Menkul kıymetler, BNPP Financial Markets veya BNPP ile akdedilmiş türev sözleşmeleri ve/veya teminat sözleşmeleri ile korunmaktadır. BNPPİ'nin BNPP Grubu içindeki işlevi ve varlık ve yükümlülük yapısı değerlendirildiğinde Şirket sınırlı bir kâr yaratmaktadır.

Faaliyet Gösterilen Piyasalar:

BNPPI tarafından ihraç edilen menkul kıymetler Avrupa, Afrika, Asya ve Amerika Kıtasında kurumsal müşteriler, perakende ve yüksek net değerdeki bireylere ya doğrudan BNP Paribas tarafından ya da üçüncü şahıs distribütörler vasıtasıyla satılmaktadır.

Halka Açıklık Statüsü:

BNPPI payları herhangi bir borsaya kote değildir ve halka açık değildir.

Finansal Tabloların Yayımlanma Dönemleri:

BNPPI finansal tabloları ve konsolide finansal tablolara ilişkin finansal yıl takvim yılıdır.

Yıllık hesaplar Genel Kurul toplantısında kabul edilir.

Hollanda kanunları uyarınca, BNPPI'nin yıllık finansal tabloları bağımsız denetime tabidir ve yarı yıllık ara dönem finansal tabloları sınırlı incelemeye tabidir. Bu hukuki çerçevede, BNPPI'nin birinci ve üçüncü çeyrekler için ara dönem finansal tablo hazırlanması yükümlülüğü bulunmamaktadır.

B. Sermaye

BNPPI'nin ihraç edilmiş sermayesi her biri 1€ itibari değere sahip 4.545.379 adet paya bölünmüş 4.545.379 EUR'dur. Tüm paylar adı nama yazılı paylardır ve tamamen ödenmiştir ve herhangi bir pay senedi ihraç edilmemiştir. Sermayenin yüzde 100'ü BNPP'nin elinde bulunmaktadır.

C. Yönetim

Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevleri
Edwin Lionel Herskovic	Üye, İdari Müdür
Folkert Jan Douwe Van Asma	Üye, İdari Müdür
Cyril Le Merrer	Üye, İdari Müdür
Matthew David Yandle	Üye, İdari Müdür
Hubertus Cornelis Bernardus, Peek	Üye, İdari Müdür

BNPPI'nin Yönetim Kurulu üyesinin işyeri adresi Parnassusweg 789 1082 LZ Amsterdam, Hollanda'dır.

D. Denetçiler

İhraççının 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıllara ilişkin bağımsız denetim kuruluşu Hollanda Finans Piyasaları Otoritesi (Autoriteit Financiële Markten) nezdinde kayıtlı bağımsız serbest muhasebeci mali müşavirlik firması Deloitte Accountants B.V.'dir. İhraççının 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıllara ilişkin finansal raporlarına dair bağımsız denetim raporlarını imzalayan Deloitte Accountants B.V.'nin ilgili denetçileri, Hollanda Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Kraliyet Enstitüsü (Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants) üyeleridir. Deloitte Accountants B.V.'nin ticari adresi Gustav Mahlerlaan 2970, 1081 LA Amsterdam'dır.

2. BNPPI Adına Hareket Etmeye Yetkili Temsilcilerin İsim, Unvan ve İrtibat Bilgileri

BNPPI; 24 Şubat 2026 tarihli Vekaletname'de belirtildiği üzere, kayıtlı ofisi *Maslak Mah. A.O.S. 55. Sok. No:2 42 Maslak A Blok D.244, Sarıyer, İstanbul, Türkiye* adresinde bulunan Av. Murat Eryürekli'yi (T.C. Kimlik No: 20534013604, İstanbul Barosu Sicil No: 30944), kayıtlı ofisi *Maslak Mah. A.O.S. 55.*

Sok. No:2 42 Maslak A Blok D.244, Sarıyer, İstanbul, Türkiye adresinde bulunan Av. Arda Baran Çakır'ı (T.C. Kimlik No: 38926940506, İstanbul Barosu Sicil No: 58559), kayıtlı ofisi *Maslak Mah. A.O.S. 55. Sok. No:2 42 Maslak A Blok D.244, Sarıyer, İstanbul, Türkiye* adresinde bulunan Av. Mustafa Adıgüzel'i (T.C. Kimlik No: 13852581788, İstanbul Barosu Sicil No: 67103), kayıtlı ofisi *Maslak Mah. A.O.S. 55. Sok. No:2 42 Maslak A Blok D.244, Sarıyer, İstanbul* adresinde bulunan Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemi'ri (T.C. Kimlik No: 21082223842, İstanbul Barosu Sicil No: 91764) ve kayıtlı ofisi *Maslak Mah. A.O.S. 55. Sok. No:2 42 Maslak A Blok D.244, Sarıyer, İstanbul* adresinde bulunan Sıla Ustaoglu'nu (T.C. Kimlik No: 37226277466, İstanbul Barosu Sicil No: 95400) yasal temsilcisi ve vekili olarak belirlemiş ve tayin etmiştir.

Bu kapsamda, yukarıda bilgileri verilen vekiller, aşağıdaki hususlarda müştereken imzalarıyla temsilci ve vekil sıfatıyla BNPPI'yi temsil etmeye yetkilidir:

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Tebliğler kapsamında başvuru formlarını, beyannameleri, taahhütnameleri, üst yazıları, İzahnameleri, Sirkülerleri, İhraç Belgesini, Sermaye Piyasası Aracı Notunu, İhraççı Bilgi Dokümanını, Özet Belgesini ve bu belgelerle bağlantılı her türlü çizelgeyi ve sunumu BNPPI adına tatbik etmek ve imzalamak,
2. İlgili mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde, başvuru formları, beyannameler, taahhütnameler, üst yazılar ile diğer belgeleri BNPPI adına tatbik etmek ve imzalamak,
3. Türk piyasasında varant ve sertifika ihracına ilişkin olarak ilgili ve gerekli sözleşmeleri ve belgeleri SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile BNPPI adına tatbik etmek ve imzalamak.
4. Uygulanabilir mevzuat kapsamında Türk piyasasında varant ve sertifika ihracı amacı doğrultusunda BNPPI adına tüm dokümanları, araçları, bildirimleri, belgeleri veya kabulleri tatbik etmek imzalamak ve teslim etmek her türlü eylem ve işi yapmak.

İsim	Unvan	İrtibat Bilgisi
<i>İmza Sirküleri Kapsamında İmza Yetkilileri</i>		
Edwin Herskovic	BNP Paribas Issuance B.V. Yönetim Kurulu Üyesi	+31 88 73 80 688
	Hukuk Direktörü	edwin.herskovic@bnpparibas.com
Folkert van Asma	BNP Paribas Issuance B.V. Yönetim Kurulu Üyesi	+31 68 33 54 650
	Hukuk Direktörü	Folkert.vanasma@bnpparibas.com

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği uyarınca Beyanlar

A. Mülkiyet Haklarına İlişkin Sınırlama Olmaması / İntifa Hakkı Olmaması

BNPPI, kendisi tarafından Türkiye'de ihraç edilecek varantlar / sertifikalarda, bunların devrine veya müzakeresine sınırlama getirecek herhangi bir şart olmayacağını veya bunların varant sahiplerinin haklarının kullanımı ve uygulanmasını sınırlandıran çekincelere tabi olmadıkları ve bunlar üzerinde intifa hakkı olmayacağını teyit eder.

B. Ana Sözleşmenin Aslına Uygun Olduğuna Dair Beyan

BNPPI, bu başvuruya “Ek – 3” olarak ekli Ana Sözleşmesinin aslına uygun ve güncel bir kopya olduğunu teyit eder.

C. Başka Kuruluşların Karar veya Onayına İlişkin Beyan

BNPPI, (Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği’nde tanımlandığı üzere) Türkiye’de Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikalarının İhracı konusunda Sermaye Piyasası Kurulu dışında herhangi bir kurumdan herhangi bir karar veya onay elde edilmesinin gerekli olmadığını teyit eder.

D. Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılık Sözleşmesinin Süresinden Önce Feshine Dair Beyan

BNPPI, TEB ve BNPP Arbitrage ile arasındaki, 24 Ocak 2023 tarihli Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesinin hitam tarihinden önce feshedilmesi durumunda veya başka bir aracılık kuruluşu ile yeni bir sözleşme imzalanmaması durumunda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından alınacak kararlara uyacağını ve bu sözleşmenin taraflarının ilgili yükümlülüklerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından gerekli görülen prosedürler tamamlanıncaya kadar yürürlükte kalacağını beyan ve taahhüt eder.

E. Beklenen İhraç Fiyatının Hesaplanmasına İlişkin Beyan

Varantların beklenen ihraç fiyatı aşağıdaki unsurların bir kısmı veya tümüne dayalı olarak belirlenecektir: Varantların ihraç fiyatı bir Black-Scholes Opsiyon Fiyatlandırma modeline göre elde edilmektedir. Bunların değeri kullanım fiyatı ve dayanak fiyatından, volatilitelerinden, piyasa faiz oranlarından ve Varantların vade tarihlerinden büyük oranda etkilenir.

F. Finansal Raporların İlanına İlişkin Beyan

BNPPI, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal raporların Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) ve BNPPI’nin internet sitesinde (<https://www.varant.bnpparibas.com.tr>) açıkladığını ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklanan finansal raporların güncel olduğunu beyan eder.

G. Derecelendirme Yazılarına İlişkin Beyan

BNPPI, “Ek – 12” olarak işbu başvuru ekinde yer alan, S&P Global Ratings Europe Limited tarafından BNPPI için düzenlenen 24 Mart 2026 tarihli derecelendirme yazısıyla “A+/Durağan/A-1” olarak teyit edilen derecelendirmelerin, VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği’ne uygun olarak notlandırma ölçeğinin yatırım yapılabilir seviyesinin en yüksek 3 kademesine karşılık geldiğini teyit etmektedir.

H. İhraç ve Gelir Kullanımına İlişkin Gerekçelere Dair Beyan

Varant ihracından elde edilecek net gelir İhraççı'nın genel fonlarının bir parçası haline gelecektir. Bu gelirler opsiyon veya vadeli işlem sözleşmeleri veya diğer riskten korunma araçlarındaki pozisyonların sürdürülmesi için kullanılabilir. Belirli herhangi bir ihraç ile ilgili olarak tanımlanmış belirli bir gelir kullanımının söz konusu olması durumunda bu husus bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir.

I. Yetkili Mahkeme ve Uygulanacak Hukuka İlişkin Beyan

BNPPI; BNPPI, TEB Yatırım ve BNPP Financial Markets tarafından 24 Ocak 2023'te imzalanan Ana Aracılık, Temsil ve Piyasa Yapıcılık Sözleşmesi'nin yanı sıra ihraç edilecek varantların hukuki özellikleri ve yönleri, halka arzı ve satışı ile ilgili olarak doğan bütün ihtilaflarda Türk hukukunun uygulanacağını ve Türk mahkemelerinin yetkili olacağını teyit eder.

4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.4 Sayılı Yabancı Sermaye Piyasası Araçları ve Depo Sertifikaları ile Yabancı Yatırım Fonu Payları Tebliği ("Tebliğ") uyarınca Beyanlar

A. Tebliğin 1 Numaralı Ekinin 2 Numaralı Maddesine İlişkin Beyan

BNPPI, ihraç edilecek varant/sertifikaların sahipleri olacak olan ve Türkiye'de ikamet eden yatırımcılara tanınan hakların, varantların ihracının tabi olacak olduğu Türk Hukuku uyarınca Türkiye dışında ikamet eden yatırımcılara tanınan haklar ile aynı nitelikte olduğunu teyit eder.

B. Tebliğin 1 Numaralı Ekinin 4 Numaralı Maddesine İlişkin Beyan

BNPPI, 33215278 sicil numarası, Hollanda kanunları uyarınca usulüne uygun şekilde kurulmuş ve geçerli varlığını sürdüren bir limited şirkettir ("besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid").

BNPPI, Hollanda'da usulüne uygun şekilde kurulmuştur ve Hollanda'da herhangi bir düzenleyici kurumun onayı, izni veya denetimi olmaksızın varant ihraç etme hukuki yetkisine sahiptir. Dolayısıyla, Türkiye'de İhraççı tarafından planlanan varant ihracı, Hollanda kanunlarının ihlaline sebep olmayacaktır.

C. Tebliğin 1 Numaralı Ekinin 5 Numaralı Maddesine İlişkin Beyan

BNPPI, Türkiye'de ihraç edilecek varantların satışı konusunda, varantlar ile ilgili finansal haklara ilişkin işlem ve ödemelerin Türkiye'de gerçekleşmesi konusunda, varantlara ilişkin olarak geçerli olduğu sürece yönetim haklarının kullanımı konusunda herhangi bir kısıtlama bulunmadığını beyan eder.

D. Tebliğin 1 Numaralı Ekinin 8 Numaralı Maddesine İlişkin Beyan

İhraççı tarafından Türkiye'de ihraç edilecek varantlar, sertifikalar ve senetler yurtdışında kote edilmemektedir, bunların kotasyonu konusunda bir başvuru yabancı kurumlar tarafından reddedilmemiştir ve söz konusu sermaye piyasası araçları sadece Türkiye'deki yatırımcılara satılmak üzere halka arz edilmektedir.

E. Tebliğin 5 Numaralı Maddesine İlişkin Beyan

BNPPI, 2015'ten bu yana halka arz edilen varantlar, sertifikalar veya senetlerin kote edilmesi veya bu tür varantlar, sertifikalar veya senetlerin Türkiye'de ihracı ile ilgili olarak İhraççının yaptığı bir başvurunun herhangi bir borsa veya yetkili sermaye piyasası kurumu tarafından yatırımcıların korunması adına veya başka benzer bir sebeple reddedilmiş olmadığını beyan eder.

5. Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılık Sözleşmesinin Geçerliliği ve Yürürlüğüne İlişkin Beyan

BNPPI, TEB Yatırım ve BNPP Financial Markets ile imzalanan 24 Ocak 2023 tarihli Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesinin yürürlükte, güncel ve tüm hükümleriyle geçerli olduğunu beyan eder.

BNP Paribas Issuance B.V. adına



Av. Arda Baran Çakır



Av. Sıla Ustaoglu