

BNP Paribas Issuance B.V.

SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUDUR

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 13/02/2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 900.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 55.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 24/07/2025 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 23/09/2025 ve 24/11/2025 tarihlerinde ve özet 20/02/2026 tarihinde ihraççının www.varant.bnpparibas.com.tr adresinde yer alan internet sitesinde, halka arzda piyasa yapıcılığı ve aracılık görevini üstlenecek TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tebyatirim.com.tr adresinde yer alan internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 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. 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.

Kurulca 17/07/2025 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin bilgilere 11. EKLER başlıklı bölümde yer alan EK-1'de yer verilmektedir.

BNP Paribas Issuance B.V.

Av. Arda Saran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sokutlu Cad. No: 16 Üsküdar/İstanbul 34701
Tel: 0216 624 44 44 Fax: 0216 624 44 44
Büyükdere Mah. V.O: 823 003 39 00 Etiler/Beşiktaş/İstanbul 34398
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İÇİNDEKİLER

Sayfa

1.	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER...	25
2.	RİSK FAKTÖRLERİ.....	26
2.1.	İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Riskler.....	26
2.1.1.	Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlık/Göstergeye Bağlılığı.....	26
2.1.2.	Uzlaş Anına Kadar Ödeme Yasağı.....	29
2.1.3.	Olağanüstü Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık, Mücbir Sebep, Piyasa Aksama Olayları ve Düzeltmeler.....	29
2.1.4.	Vergilendirme.....	31
2.1.5.	Kullanım veya Teslimat Bildirimi ve Resmi Belgeler.....	32
2.1.6.	Kullanım ve Uzlaş Riski.....	32
2.1.7.	Kullanım Sonrası Gecikme Süresi.....	33
2.1.8.	Yeniden Arz Fiyatı.....	33
2.1.9.	Piyasa Risk Faktörleri (Dayanak Varlık/Göstergenin Değerlemesi, Döviz Kuru Riski, Faiz Oranı Riski, Volatilité Riski, vb.).....	34
2.1.10.	Varantlar ile Bazı Riskten Korunma Değerlendirmeleri.....	37
2.1.11.	Likidite Yetersizliği.....	37
2.1.12.	Avrupa Birliği ("AB") Banka Çözümleme ve Kurtarma Direktifinin Uygulanması.....	38
2.2.	Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama.....	40
3.	TEMEL BİLGİLER.....	42
3.1.	Halka Arza İlişkin İlgili Gerçek ve Tüzel Kişilerin Menfaatleri.....	42
3.2.	Halka Arzın Gerekçesi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri.....	42
4.	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	42
4.1.	Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Bilgiler.....	42
4.1.1.	İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının;.....	42
4.1.2.	Dayanak Varlığın/Göstergenin Değerindeki Değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının/Sertifikasının Değerini Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Bilgi.....	43
4.1.3.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Hangi Mevzuata Göre Oluşturulduğu.....	43
4.1.4.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Kaydileştirilip Kaydileştirilmediği Hakkında Bilgi.....	43
4.1.5.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Hangi Para Birimine Göre İhraç Edildiği Hakkında Bilgi.....	44
4.1.6.	İhraççının Yükümlülüklerini Yerine Getirme Sıralaması İçinde İhracı Planlanan Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Yeri Hakkında Bilgi ile Sıralamayı Etkileyebilecek veya Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının İhraççının Mevcut ya da Gelecekteki Diğer Yükümlülüklerinden Sonra Gelmesine Yol Açabilecek Hükümlerin Özetleri.....	44
4.1.7.	İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Yatırımcıya Sağladığı Haklar, Bu Hakların Kullanım ile İşleme Koyma Esasları, Nakavt Durumuna İlişkin Hususlar ve Bu Haklara İlişkin Kısıtlamalar.....	44
4.1.8.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının İhracına İlişkin Yetkili Organ Kararı.....	46
4.1.9.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Kaydi İhraç Tarihi.....	46

4.1.10.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Üzerinde, Devir ve Tedavülünü Kısıtlayıcı veya Bunları Alanların Haklarını Kullanmasına Engel Olacak Kayıtların Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi.....	46
4.1.11.	Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının:.....	51
4.1.12.	Takas Esasları.....	51
4.1.13.	Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği ve Nasıl Hesaplandığı, Ödeme veya Teslimin Nasıl Yapılacağı Hakkında Bilgi.....	52
4.2.	Dayanak Varlığa/Göstergeye İlişkin Bilgiler.....	61
4.2.1.	Dayanak Varlığa/Göstergeye İlişkin Hususlar.....	61
4.2.2.	Dayanak Varlığın/Göstergenin Türü ve Dayanak Varlık/Göstergeye İlişkin Detaylı Bilgi.....	61
4.2.3.	Dayanak Varlığı/Göstergeyi Etkileyen Piyasa Dalgalanması veya Ödeme Dalgalanmaları/Karışıklıklarına Neden Olan Olayların Açıklanması.....	67
4.2.4.	Dayanak Varlığa/Göstergede Yapılan Fiyat Düzeltmelerinin ya da Değişikliklerin İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantını/Sertifikasını Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Düzeltme Kuralları.....	70
4.3.	Diğer Hususlar.....	89
4.3.1.	HUKUKA AYKIRILIK VE MÜCBİR SEBEP.....	89
4.3.2.	TESPİTLER VE DEĞİŞİKLİKLER.....	90
4.3.3.	BİLDİRİMLER.....	90
4.3.4.	İHRAÇÇI VEYA GARANTÖRÜN İKAMESİ.....	90
4.3.5.	UYGULANACAK HUKUK VE YETKİLİ MAHKEME.....	93
4.3.6.	BAIL-IN VE ZARAR KARŞILAMANIN MUHASEBELEŞTİRİLMESİ.....	93
5.	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	96
5.1.	Halka Arzın Koşulları, Halka Arza İlişkin Bilgiler, Tahmini Halka Arz Takvimi ve Halka Arza Katılmak İçin Yapılması Gerekenler.....	96
5.1.1.	Halka Arzın Tabi Olduğu Koşullar.....	96
5.1.2.	Halka Arz Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Toplam Adedi ve Miktarı.....	96
5.1.3.	Halka Arz Süresi ile Halka Arza Katılım Hakkında Bilgi.....	96
5.1.4.	Talep Edilebilecek Asgari ve/veya Azami Miktarlar Hakkında Bilgi.....	96
5.1.5.	Yatırım kuruluşu varantı/sertifikası almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının teslimine ilişkin bilgi.....	97
5.1.6.	Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi.....	97
5.1.7.	Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi.....	97
5.1.8.	Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama.....	98
5.1.9.	Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre.....	99
5.2.	Dağıtım ve Tahsis Planı.....	99
5.2.1.	Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi.....	99
5.2.2.	Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi.....	99



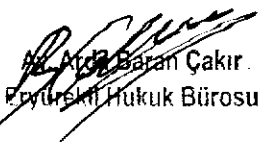
Av. Arda Doğan Çakır
Evrak Hukuk Bürosu

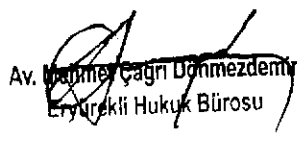
Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Evrak Hukuk Bürosu



9.2.	Yabancı Düzenlemeler Uyarınca Vergilendirme ve Masraflar	161
9.2.1.	Türk Hukuku Uyarınca Vergilendirme ve Masraflar.....	161
9.2.2.	ABD Temettü Eşdeğeri Tevkifatı	162
10.	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	164
11.	EKLER	164

BNP Paribas Issuance B.V.


Aytaç Baran Çakır
Erişirli Hukuk Bürosu


Av. Aytaç Baran Çakır
Erişirli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sakutlu Cad. No:24 Ümraniye/İstanbul/Türkiye
Tel: 0216 634 44 44 / Faks: 0216 631 44 00
Büyük Mükellefler V.D: 883 007555 / Tic. Sic. No: 280 000
İnternet adresi : www.teb-yatirim.com.tr



KISALTMA VE TANIMLAR

A. Genel Tanımlar

“Fiili Kullanım Tarihi”	Varantların otomatik olarak kullanıldığı (Avrupa Tipi Varantlarda, Fiili Kullanım Tarihi ve Vade Tarihi aynıdır) tarihi ifade eder;
“Bağlı Kuruluş”	Üst kuruluş olarak kabul edilmekte olan bir kuruluş ile ilgili olarak; üst kuruluş tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen veya üst kuruluşu doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden veya üst kuruluşun doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında bulunan kuruluşları ifade eder; işbu amaçlarla “kontrol” ifadesi bir kuruluşun oy haklarının çoğunluğuna sahip olmak anlamına gelir;
“Aracılık Sözleşmesi”	BNPPI adına ihraç/ödeme aracı ve BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (önceki unvanı ile BNP Paribas Arbitrage S.N.C.) adına saklayıcı olarak hareket eden Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin hak ve yükümlülükleri ile varantların Türkiye’deki ihraççısı olan BNPPI’nin hak ve yükümlülüklerinin düzenlenmesi konulu 24 Ocak 2023 tarihli sözleşme anlamına gelir;
“Aracılar”	Hesaplama Kuruluşu ve Ödeme ve İhraç Aracı anlamına gelir;
“Bail-in veya Zarar Karşılama Yetkisi”	İşbu sermaye piyasası aracı notunun 4.3.6.2 numaralı bölümünde yer verilen yasal düzenlemeler çerçevesinde, ilgili düzenlemelere tabi bir kuruluşun (veya söz konusu düzenlemeye tabi kuruluşun bir bağlı kuruluşunun) yükümlülüklerinin (tamamen veya kısmen) iptal edilmesi, askıya alınması, devredilmesi, değiştirilmesi veya herhangi bir şekilde sair değişikliğe tabi tutulmasına veya bir düzenlemeye tabi kuruluşun (veya söz konusu düzenlemeye tabi kuruluşun bir bağlı kuruluşunun) menkul kıymetlerinin (tamamen veya kısmen) söz konusu düzenleme tabi kuruluşun veya başka bir kişinin paylarına, sair menkul kıymetlerine veya sair yükümlülüklerine dönüştürülmesine izin veren herhangi bir yasal yetki anlamına gelir;
“BNPP”	BNP Paribas SA’yi ifade eder;
“BNPPI”	BNP Paribas Issuance B.V.’yi ifade eder;
“Kurul”	Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder;
“Borsa İstanbul”	Borsa İstanbul A.Ş.’yi ifade eder;
“Hesaplama Kuruluşu”	İlgili sermaye piyasası aracı notunda hesaplama kuruluşu olarak başka bir kuruluş belirlenmiş olmadıkça Varantlara ilişkin olarak ihraççı bilgisi, dokümanı ve bu sermaye piyasası aracı notu uyarınca hesaplama



görevlerini yürütecek olan BNP Paribas Financial Markets S.N.C.'yi (önceki unvanı ile BNP Paribas Arbitrage S.N.C.) ifade eder;

“Hesap Sahibi”

Hesap Sahibi, Takasbank, MKK ve sair Takas Sistemleri nezdinde müşterileri adına doğrudan veya dolaylı olarak hesap bulundurmaya yetkili finansal aracı kurumları ifade eder.

“Sermaye Piyasası Aracı veya Sermaye Piyasası Araçları”

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanacak ihraççı bilgi dokümanında yer alan hükümler çerçevesinde ihraç edilecek olan Varantları ifade eder;

“Takas Kuruluşu”

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'yi (“**Takasbank**”) ve yürürlükteki kural ve düzenlemeler uyarınca ihraççı tarafından onaylanabilecek ve Kurul’un kamuyu aydınlatma düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtasıyla Varant sahiplerine bildirilebilecek olan diğer veya alternatif takas kuruluşu/kuruluşları veya takas sistem(ler)ini ifade eder (ayrı ayrı “**Takas Kuruluşu**” ve birlikte “**Takas Kuruluşları**”);

“MKK”

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder;

“MKS”

MKK tarafından işletilen Merkezi Kaydi Sistemi ifade eder;

“Garantör”

BNP Paribas S.A.'i ifade eder;

“ISIN”

Uluslararası menkul kıymet tanımlama kodunu ifade eder;

“İhraççı”

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

“İhraç ve Ödeme Aracısı”

Aracılık Sözleşmesi tahtında ihraç ve ödeme işlemlerini gerçekleştiren Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'yi ifade eder;

“Varant Sahibi”

İlgili Hesap Sahibinin veya İhraççının (halin icabına göre) hesabında ismi Varantların hak sahibi olarak belirtilen, halin icabına göre MKS kayıtları uyarınca Varantların sahibi olan gerçek kişi yatırımcıları, tüzel kişi yatırımcıları veya yatırım fonu yatırımcılarını ifade eder;

“Yatırım Kuruluşu Varantı”

Sahibine kaydı teslim veya nakdi uzlaşısı yoluyla belirli bir tarihe kadar veya belirli bir tarihte dayanak varlığı veya endeksi önceden belirlenmiş bir fiyattan alma veya satma hakkı veren menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracını ifade eder;

“Piyasa Yapıcı”

Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılık Sözleşmesi tahtında atanan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi ifade eder;

BNP Paribas Issuance B.V.


Ay. Arda Batan Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

7

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkılap Mah. Sokaklı Cad. No: 16 Ümitköy 34390 Kat: 9
Tel: 0018 638 44 44 Faks: 0018 631 44 00
Büyük Mükellefler: V.D: 823 00 3533 Faks: 23 83 44
İnternet: adrest: www.teb-yatirim.com.tr

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



“Piyasa Yapıcılığı”

Yetkili bir üyenin sorumlu olduğu varantlara ilişkin olarak piyasanın dürüst, etkin ve düzenli bir şekilde işlemlerini sağlamak, likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla yönelik olarak gerçekleştirilen alım ve satım faaliyetini ifade eder;

“TEB”

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’yi ifade eder;

“Ana Aracılık, Temsilcilik ve Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi”

Sermaye Piyasası Aracı ve İlgili Sermaye Piyasası Araçlarına ilişkin aracı kurum ve resmi piyasa yapıcı sıfatıyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin hak ve yükümlülükleri ile BNPPİ’nin piyasa yapıcılığı çerçevesinde ihraççı sıfatıyla sahip olduğu hak ve yükümlülükleri düzenleyen 24 Ocak 2023 tarihli sözleşmeyi ifade eder;

“Katsayı”

İşbu sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere bir adet Varantın kaç adet Dayanak Varlık / Göstergeye denk geldiğini gösteren oranı ifade eder;

“Uzlaş Para Birimi”

Türk Lirası’nı ifade eder (“TL”);

“Uzlaş Tarihi”

Satım veya alım işlemini takip eden ikinci iş gününü (T+2) ifade eder;

“Uzlaş Fiyatı Tarihi”

Değerleme Tarihi’ni ifade eder;

“Değerleme Tarihi”:

A. Endekse Dayalı Varantlar, Paya Dayalı Varantlar durumunda, Hesaplama Kurulu’sunun görüşüne göre, söz konusu gün bir Aksayan Gün olmadığı sürece üzere, Fiili Kullanım Tarihi’ni (veya söz konusu tarihin Planlanmış İşlem Günü olmaması halinde söz konusu tarihi takip eden ilk Planlanmış İşlem Günü’ni) ifade eder.

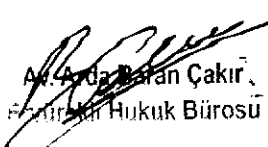
Söz konusu gün bir Aksayan Gün olduğu takdirde:

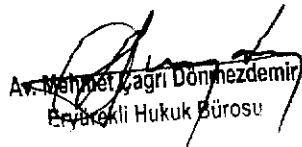
(i) Varantların tek bir Endeks ile ilişkili Endekse Dayalı Varantlar, tek bir Pay ile ilişkili Paya Dayalı Varantlar olduğu durumlarda, Planlanmış Değerleme Tarihinin hemen ardından gelen Belirlenmiş Azami Aksama Günü Sayısına eşit ardışık Planlanmış İşlem Günlerinin her biri bir Aksayan Gün olmadığı sürece Değerleme Tarihi Aksayan Gün olmayan müteakip ilk Planlanmış İşlem Günü olacaktır. Bu durumda (A) bu tür son ardışık Planlanmış İşlem Günü, söz konusu günün bir Aksayan Gün olmasına bakılmaksızın Değerleme Tarihi olarak addedilecektir ve (B) Hesaplama Kurulu ilgili değeri, düzeyi veya fiyatı:

a) Endekse Dayalı Varantlar durumunda, son ardışık Planlanmış İşlem Günü’nde Değerleme Saati itibarıyla Endeksin düzeyini, Endeksi oluşturan her bir menkul

8

BNP Paribas Issuance B.V.


Av. Arda Baran Çakır
Hukuk Bürosu


Av. Mehmet Zeynep Dönmezdemir
Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokulu Cad. No:7 Ümraniye 34798 İstanbul
Tel: 0216 634 44 44 Faks: 0216 634 44 00
Büyük Mükahhede / M.D: 023 80 00 00 00 / M.D: 023 80 00 00 00
İnternet: www.tebmenkul.com.tr

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



b) Paya Dayalı Varantlar durumunda, söz konusu son ardışık Planlanmış İşlem Gününde Değerleme Saati itibariyle ilgili değer veya fiyata ilişkin kendi iyi niyetli tahminine göre;

“Erken Kapanış”

A) Bir Birleşik Endeks ile ilgili olarak, herhangi bir Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak Borsanın; veya İlişkili Borsanın herhangi bir Borsa İş Gününde Planlanmış Kapanış Saati öncesindeki kapanışını söz konusu erken kapanış (duruma göre) söz konusu Borsa veya İlişkili Borsa tarafından (i) söz konusu Borsa İş Gününde söz konusu (duruma göre) Borsa veya İlişkili Borsada olağan işlem seansı için geçerli fiili kapanış saati ve (ii) Borsa veya İlişkili Borsa sistemine söz konusu Borsa İş Gününde ilgili Değerleme Saatinde gerçekleştirilmek üzere girilecek emirlere ilişkin son teslim saatinden hangisi daha önce ise söz konusu zaman öncesinde ilan edilmiş olmadıkça; ve

B) Birleşik Endeks olmayan bir Endeks durumunda, ilgili Borsanın/Borsaların ilgili Endeksin seviyesinin yüzde 20 veya daha fazlasını oluşturan menkul kıymetler bakımından veya herhangi bir ilişkili Borsanın, herhangi bir Borsa İş Gününde Planlanmış Kapanış Saati öncesinde kapanmasını söz konusu erken kapanış saati, duruma göre, söz konusu Borsa(lar) veya ilişkili Borsa(lar) tarafından (i) söz konusu Borsa İş Gününde söz konusu Borsa veya söz konusu ilişkili Borsada olağan işlem seansı için geçerli fiili kapanış saati ve (ii) Borsa veya ilişkili Borsa sistemine söz konusu Borsa İş Gününde ilgili Değerleme Saatinde gerçekleştirilmek üzere girilecek emirlere ilişkin son teslim saatinden hangisi daha önce ise söz konusu zamanın en az bir saat öncesine kadar ilan edilmiş olmadıkça;

“Borsa”

A) Bir Birleşik Endeks durumunda, her bir bileşen Menkul Kıymet bakımından Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere söz konusu Bileşen Menkul Kıymetin esasen işlem görmekte olduğu ana borsa; ve

B) Birleşik Endeks olmayan herhangi bir Endeks durumunda söz konusu Endeks bakımından ilgili sermaye piyasası aracı notunda söz konusu endeks için bu şekilde belirtilen her bir borsa veya kotasyon sistemi, ilgili borsa veya kotasyon sistemine halef nitelikte başka bir borsa veya kotasyon sistemi veya söz konusu Endeksi oluşturan menkul kıymetlerdeki işlemlerin geçici olarak taşındığı ikame nitelikte bir borsa veya kotasyon sistemini (Hesaplama Kuruluşunun söz konusu Endeksi oluşturan menkul kıymetler ile ilişkili olarak söz konusu geçici ikame borsa veya kotasyon sisteminde orijinal Borsadaki ile karşılaştırılabilir likiditenin mevcut olduğunu belirlemiş olması kaydıyla);

“Borsa İş Günü”

Tek bir Endeks durumunda, Borsa İş Gününün (Tek Endeks Esası) geçerli olacağı anlamına gelir;

“Borsa İş Günü (Tek Endeks Esası)”

(a) Birleşik Endeks dışında bir Endeks ile ilgili olarak, ilgili Borsa ve varsa ilgili ilişkili Borsanın, bunların Planlanmış Kapanış Saat



öncesinde kapanmasına bakılmaksızın, olağan işlem seansında / seanslarında işlem için açık olduğu ve

(b) bir Birleşik Endeks durumunda (i) ilgili Endeks Sponsorunun söz konusu Birleşik Endeks düzeyini yayınladığı ve (ii) varsa ilgili ilişkili Borsanın, (söz konusu ilişkili Borsanın Planlanmış Kapanış saati öncesinde kapanmasına bakılmaksızın) söz konusu Birleşik Endeks ile ilgili olarak olağan işlem seansı sırasında işlemler için açık olduğu herhangi bir Planlanmış İşlem Gününü ifade eder;

“Borsa Aksaması”

A) Bir Birleşik Endeks durumunda, genel olarak piyasa katılımcılarının (i) herhangi bir Bileşen Menkul Kıymet için Borsada söz konusu Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak veya (ii) ilişkili Borsada söz konusu Endekse ilişkin vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerinde işlem gerçekleştirme veya bunlar için piyasa değeri elde etme yeteneğini aksatan veya engelleyen (Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere) (bir Erken Kapanış dışında) herhangi bir olay; ve

B) Birleşik Endeks olmayan bir Endeks durumunda, genel olarak piyasa katılımcılarının (i) ilgili Borsa(lar)da ilgili Endeks seviyesinin yüzde 20’si veya daha fazlasını oluşturan menkul kıymetlerde işlem gerçekleştirme veya piyasa değeri elde etme veya (ii) ilgili herhangi bir ilişkili Borsada ilgili Endekse ilişkin vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin işlem gerçekleştirme veya bunlar için piyasa değeri elde etme yeteneğini aksatan veya engelleyen (Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere) (bir Erken Kapanış dışında) herhangi bir olay;

ifade eder.

“Endeks” ve “Endeksler”

Madde 4.2.4.2 “Endekse Dayalı Varantlar ile ilişkili Hükümler” uyarınca düzeltmeye tabi olmak kaydıyla, ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen endeks veya endeksleri ifade eder ve ilişkili ifadeler aynı çerçevede yorumlanacaktır;

“Endeks Düzeltme Süresi”

(a) ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen süreyi veya

(b) herhangi bir süre belirtilmiyorsa, bir Uzlaşım Döngüsünü ifade eder;

“Endeks Sponsoru”

Bir Endeks ile ilgili olarak (a) söz konusu Endeks ile ilişkili usul ve esaslar ve hesaplama ve düzeltme yöntemlerini belirlemek ve gözden geçirmekten sorumlu olan ve (b) her bir Planlanmış İşlem Gününde düzenli şekilde söz konusu Endeksin seviyesini (doğrudan veya bir temsilci vasıtasıyla) duyuran, İhraç Tarihi itibarıyla, ilgili sermaye piyasası aracı notunda söz konusu Endeks için belirtilen endeks sponsoru olan şirket veya sair kuruluşu ifade eder;

“Çoklu Borsa Endeksi”

İlgili sermaye piyasası aracı notunda Çoklu Borsa Endeksi olduğu belirtilen herhangi bir Endeksi veya bu şekilde bir Endeks belirtilmediği



Saatinde ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen seviyesi anlamına gelir;

“İşlem Aksamasi”

A) Bir Birleşik Endeks durumunda ilgili Borsa veya İlişkili Borsa tarafından veya sair şekilde ilgili Borsa veya İlişkili Borsa tarafından izin verilen limitleri aşan fiyat hareketleri nedeniyle veya sair şekilde: (i) Borsadaki herhangi bir Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak söz konusu Bileşen Menkul Kıymete; veya (ii) İlişkili Borsada söz konusu Endeks ile ilişkili vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak işlemlerin askıya alınması veya işlemlere sınırlama getirilmesi; ve

B) Birleşik Endeks olmayan bir Endeks durumunda ilgili Borsa veya İlişkili Borsa tarafından veya sair şekilde ilgili Borsa veya İlişkili Borsa tarafından izin verilen limitleri aşan fiyat hareketleri nedeniyle veya sair şekilde: (i) ilgili Endeksin seviyesinin yüzde yirmisi veya daha fazlasını oluşturan menkul kıymetlere; veya (ii) herhangi bir ilgili İlişkili Borsada ilgili Endeks ile ilişkili vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak işlemlerin askıya alınması veya işlemlere sınırlama getirilmesi

anlamına gelir.

C. Vadeli İşlem (Futures) Fiyat Değerlemesi İle İlişkili Tanımlar

İlgili sermaye piyasası aracı notunda bir Endeks ile ilişkili olarak “Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesi” geçerli olarak belirtildiği takdirde söz konusu Endeks bakımından Dayanakları Endeks olan Varantlarda aşağıdaki hükümler geçerli olacaktır:

“Mevcut Borsada İşlem Gören Sözleşme”

Borsada işlem gören Sözleşmeyi ifade eder.

“Borsada İşlem Gören Sözleşme”

Bir Endeks ile ilişkili olarak ilgili sermaye piyasası aracı notunda Endeks için bu nitelikte olduğu belirtilen, her bir durumda (a) ilişkili olduğu Endeks, (b) bu tür her bir sözleşmenin işlem gördüğü Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsası ve (c)(i) Varantlar, İleri Vadeye Taşınan Vadeli İşlem Sözleşmesi Menkul Kıymetleri değil ise söz konusu sözleşmenin teslim veya itfa ayına referans yoluyla belirlenmek kaydıyla, vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesi / sözleşmelerini ifade eder.

“Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsası”

Bir Endeks ile ilgili olarak ilgili sermaye piyasası aracı notunda söz konusu Endekse ilişkin Borsada İşlem Gören Sözleşme açıklamasında belirtilen ilgili borsayı ifade eder.

“Borsada İşlem Gören Sözleşmenin”

Borsada İşlem Gören Sözleşmede alım satım işlemlerinin duruma göre ilgili Endeksin Değerleme Tarihinde veya Değerleme Tarihi öncesinde veya değerlendirme veya gözleme ilişkin sair bir tarihte veya diğer ilgili bir



tarihte veya anılan tarihlere kadar herhangi bir zamanda başlamamış olması veya daimi olarak sonlandırılmış olması sonucunda Resmi Uzlaş Fiyatının olmaması anlamına gelir.

İlgili Borsada İşlem Gören Sözleşmeye ilişkin olarak, ilgili Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsası veya onun takas kuruluşu tarafından yayınlanan ve Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen resmi uzlaşî fiyatını (ilgili Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsasının veya onun takas kuruluşunun kuralları kapsamında tanımlandığı şekilde) ifade eder.

Duruma göre, her bir Nakit Uzlaşıya Tabi Varant, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise, her bir Birime ilişkin olarak, tek bir Endeks ile ilişkili Endekse Dayalı Varantlar durumunda işbu “Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesi” başlıklı 2. Bent hükümlerine tabi olmak kaydıyla, ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinde Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere, Endekse ilişkin ilgili Borsada İşlem Gören Sözleşmenin Resmi Uzlaş Fiyatına eşit (Kullanım Fiyatı ile aynı para biriminde bir parasal değer olarak addedilecek olan) tutarı ifade eder.

Genel Tanımlarda yer alan Değerleme Tarihi tanımına bakılmaksızın Endekse Dayalı Varanlar ile ilgili hükümlerde ve/veya bu tanımlarda yer alan Aksayan Gün hükümleri Borsada İşlem Gören Sözleşmenin Başlatılmaması veya Sonlandırılması söz konusu olmadığı sürece (ki böyle bir durumda ilgili Endeks için Aksayan Gün hükümleri geçerli olacaktır) Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesinin uygulandığı herhangi bir Endeks bakımından geçerli olmayacaktır.

ilgili Payda işlemlerin uzlaşısı için mutat olarak kullanılan ana yerel takas sistemini ifade eder;

bir Takas Sistemine ilişkin olarak, söz konusu Takas Sisteminin uzlaşma talimatlarının kabulü veya gerçekleştirilmesi için açık olduğu (veya Takas Sisteminin ilgili bir menkul kıymetin devrinin takasını

Doğrulama Kodu: **id4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9**
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



gerçekleştirememesine yol açan bir olay gerçekleşmiş olmasaydı açık olmuş olacak olan) herhangi bir gün anlamına gelir;

“Kapanış Fiyatı”

bir Pay ve Planlanmış bir İşlem Gününe ilişkin olarak, Madde 4.2.4.3.2’de (Potansiyel Düzeltme Olayı) ve Madde 4.2.4.3.3’te (Olağanüstü Olay) belirtildiği üzere söz konusu Payın Hesaplama Kurulu tarafından belirlenen gündeki resmi kapanış fiyatı anlamına gelir (ilgili sermaye piyasası aracı notunda “Global Depo Sertifikası/Amerikan Depo Sertifikası”nın geçerli olarak belirtildiği durumlarda tadil edildiği üzere);

“Aksayan Gün”

ilgili bir Borsa veya herhangi bir İlişkili Borsanın mutlak işlem seansı sırasında işlem için açılmadığı veya bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleştiği herhangi bir Planlanmış İşlem Günü anlamına gelir;

“Erken Kapanış”

ilgili Borsanın/Borsaların veya herhangi bir İlişkili Borsanın/İlişkili Borsaların, (a) söz konusu Borsa İş Gününde söz konusu Borsada / Borsalarda olağan işlem seansına ilişkin fiili kapanış saati ve (b) söz konusu Borsa İş Gününde Değerleme Saatinde Borsa veya İlişkili Borsa sistemine gerçekleştirilmek üzere girilecek emirler için son teslim zamanından hangisi daha önce gerçekleşir ise söz konusu zamanın en az bir saat öncesinde duruma göre söz konusu Borsa(lar) veya söz konusu İlişkili Borsa(lar) tarafından daha erken bir kapanış saati ilan edilmiş olmadıkça, Planlanmış Kapanış Saati öncesinde kapanmasını ifade eder;

“Borsa”

bir Pay ile ilgili olarak, ilgili sermaye piyasası aracı notunda söz konusu Pay için bu şekilde belirtilen her bir borsa veya sistemi, ilgili borsa veya kotasyon sistemine halef nitelikte bir borsa veya kotasyon sistemi veya Paya ilişkin işlemlerin geçici olarak taşındığı ikame nitelikte bir borsa veya kotasyon sistemini (Hesaplama Kuruluşunun söz konusu Pay ile ilişkili olarak söz konusu geçici ikame borsa veya kotasyon sisteminde orijinal Borsadaki ile karşılaştırılabilir likiditenin mevcut olduğunu belirlemiş olması kaydıyla) ifade eder;

“Borsa İş Günü”

tek bir Pay durumunda, Borsa İş Günü (Tek Pay Esası) ifade eder;

“Borsa İş Günü (Tek Pay Esası)”

ilgili Borsa ve varsa ilgili İlişkili Borsanın olağan işlem seans(lar)ı sırasında işlem için açık olduğu herhangi bir Planlanmış İşlem Günü (söz konusu ilgili Borsa veya ilgili İlişkili Borsanın Planlanmış Kapanış Saati öncesinde kapanmasına bakılmaksızın) ifade eder;

“Borsa Aksaması”

Hesaplama Kurulu tarafından belirlendiği üzere) genel olarak piyasa katılımcılarının (a) Borsadaki Paya ilişkin işlem gerçekleştirme veya piyasa değeri elde etme veya (b) ilgili herhangi bir İlişkili Borsada Paya ilişkin vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin işlem gerçekleştirme veya piyasa değeri elde etme yeteneğini aksatan veya engelleyen (bir Erken Kapanış dışında) herhangi bir olay anlamına gelir;



**“Olağanüstü Olay
Yürürlük Tarihi”**

bir Olağanüstü Olaya ilişkin olarak, iyi niyeti ve ticari açıdan makul şekilde hareket eden Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere söz konusu Olağanüstü Olayın gerçekleştiği tarihi ifade eder;

“İlişkili Borsa”

bir Pay ile ilgili olarak ilgili sermaye piyasası aracı notunda söz konusu Pay için bu şekilde belirtilen her bir borsa veya kotasyon sistemi, söz konusu borsa veya kotasyon sistemine halef nitelikte bir borsa veya kotasyon sistemi veya söz konusu Paya ilişkin işlemlerin geçici olarak taşındığı ikame nitelikte bir borsa veya kotasyon sistemini (Hesaplama Kuruluşunun söz konusu Pay ile ilişkili olarak söz konusu geçici ikame borsa veya kotasyon sisteminde orijinal İlişkili Borsadaki ile karşılaştırılabilir likiditenin mevcut olduğunu belirlemiş olması kaydıyla) ifade eder; şu kadar ki, ilgili sermaye piyasası aracı notunda “Tüm Borsalar”ın İlişkili Borsalar olarak belirtildiği durumlarda “İlişkili Borsa” alım satım işlemlerinin söz konusu Paya ilişkin vadeli işlem veya opsiyon sözleşmeleri ile ilgili genel piyasa üzerinde önemli etkiye sahip olduğu (Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere) her bir borsa veya kotasyon sistemi anlamına gelecektir;

“Planlanmış İşlem Günü”

tek bir Pay durumunda Planlanmış İşlem Günü’nü ifade eder (Tek Pay Esası);

**“Planlanmış İşlem Günü
(Tek Pay Esası)”**

ilgili Borsa ve ilgili İlişkili Borsanın ilgili olağan işlem seans(ları) sırasında işlem için açık olmasının planlanmış olduğu herhangi bir günü ifade eder;

“Uzlaş Döngüsü”

bir Pay ile ilgili olarak Borsada Paya ilişkin yapılan bir işlemi takip eden, söz konusu Borsanın kuralları uyarınca uzlaşının mutat olarak gerçekleşecek olduğu Takas Sistem Günü süresini ifade eder;

“Uzlaş Fiyatı”

Duruma göre, her bir Nakit Uzlaşya Tabi Varant, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise, her bir Birime ilişkin olarak işbu “Paya Dayalı Varantlar ile ilişkili Tanımlar” başlıklı 3. Bentte yer alan hükümlere tabi olmak kaydıyla ve “Değerleme Tarihi”nde anıldığı üzere tek bir Paya ilişkin Paya Dayalı Varantlar durumunda ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere; ilgili Borsada ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinde söz konusu Pay için belirtilen resmi kapanış fiyatına eşit bir tutar veya Hesaplama Kuruluşunun görüşüne göre söz konusu resmi kapanış fiyatının bu şekilde belirlenmiyor olması ve ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinin bir Aksayan Gün olmaması durumunda, Hesaplama Kuruluşunun, kendi takdirine bağlı olarak, Payın kapanış gerçeğe uygun alım fiyatı ve kapanış gerçeğe uygun satış fiyatının aritmetik ortalamasına dayalı olarak veya Pay alım satımı ile iştigal eden (Hesaplama Kuruluşu tarafından seçildiği üzere) iki veya daha fazla sayıda finansal kuruluşun kendisine temin ettikleri orta piyasa kotasyonlarına dayalı olarak veya Hesaplama Kuruluşunun kendi karar



vereceği diğer faktörlere dayalı olarak Paya ilişkin kapanış gerçeğe uygun alım fiyatı ve kapanış gerçeğe uygun satış fiyatının aritmetik ortalamasına eşit olarak tespit edilen bir tutar; söz konusu tutar ilgili sermaye piyasası aracı notunda bu şekilde belirtiliyor ise Döviz Kuru üzerinden Uzlaş Para Birimine çevrilecektir ve söz konusu çevrilen tutar Uzlaş Fiyatı olacaktır (tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından veya adına belirleneceği üzere);

“Uzlaş Fiyatı Tarihi”	duruma göre Değerleme Tarihini ifade eder;
“Paylar” ve “Pay”	Madde 4.2.4.3.2 (Potansiyel Düzeltme Olayları) ve Madde 4.2.4.3.3 (Olağanüstü Olaylar) uyarınca düzeltmeye tabi olmak kaydıyla, tek bir Pay ile ilişkili bir Varant ihracı durumunda ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen pay anlamına gelir ve ilişkili ifadeler aynı çerçevede yorumlanacaktır;
“Pay Şirketi”	tek bir Pay ile ilişkili bir Varant ihracı durumunda söz konusu Payı ihraç etmiş olan şirketi ifade eder;
“Pay Düzeltme Süresi”	(a) ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen süre veya (b) böyle bir süre belirtilmüyor ise, bir Uzlaş Döngüsünü ifade eder; ve
“İşlem Aksamı”	ilgili Borsa veya ilişkili Borsa tarafından veya sair şekilde, ilgili Borsa veya herhangi bir ilişkili Borsa tarafından izin verilen limitleri aşan fiyat hareketleri nedeniyle veya sair şekilde: (a) Borsadaki Paya ilişkin olarak; veya (ii) herhangi bir ilgili ilişkili Borsada Pay ile ilişkili vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak işlemlerin askıya alınması veya işlemlere sınırlama getirilmesini ifade eder.

E. Para Birimi Varantları ile ilgili Tanımlar

“Aksayan Gün”	Hesaplama Kuruluşunun bir Aksama Olayının gerçekleşmiş olduğunu belirlediği herhangi bir Planlanmış İşlem Gününü ifade eder;
“Likidite Yetersizliği Aksamı”	Baz Para Birimi, Hedef Para Birimi ve/veya Hedef Para Birimlerinden herhangi birine ilişkin olarak Hesaplama Kuruluşunun veya İhraççı'nın, söz konusu para birimi için; Hesaplama Kuruluşu veya İhraççının herhangi bir Uzlaş Fiyatı Tarihinde (veya farklı ise, söz konusu Uzlaş Fiyatı Tarihine ilişkin kurların olağan seyir içinde ilgili fiyat kaynağı tarafından yayınlanacak veya ilan edilecek olduğu günde) Varantlar kapsamındaki yükümlülükleri için (bir veya daha fazla sayıda işlemde) riskten korunma pozisyonu almak için gerekli addettikleri bir tutarda kesin teklif elde etmesinin olanaksız hale geldiği herhangi bir olayın gerçekleşmesini ifade eder;



“Fiyat Kaynağı”	ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere Uzlaş Fiyatının hesaplanmasına esas oluşturan kur veya kurları içeren yayınlanmış kaynak, bilgi satıcısı veya sağlayıcısını ifade eder;
“Fiyat Kaynağı Aksamı”	Uzlaş Fiyatının hesaplanmasında esas alınan kur veya kurların elde edilmesinin olanaksız hale geldiği anlamına gelir;
“Planlanmış İşlem Günü”	Baz Para Birimi ve Hedef Para Birimi veya Hedef Para Birimlerinin ana finansal merkezlerinde ticari bankaların iş (döviz piyasasının piyasa uygulamaları doğrultusunda döviz işlemleri dahil) için açık olduğu (veya bir Aksama Olayının gerçekleşmesi söz konusu olmuş olmasaydı açık olacak oldukları) bir gün anlamına gelir;
“Uzlaş Fiyatı Tarihi”	duruma göre Değerleme Tarihi anlamına gelir;
“Belirlenmiş Azami Aksama Günleri”	ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen sayıda gün veya bu şekilde belirtilmüyor ise beş (5) Planlanmış İşlem Günü ifade eder;
“Değerleme Tarihi”	(Varantlar durumunda) ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen tarih veya söz konusu günün bir Planlanmış İşlem Günü olmaması durumunda bunu takip eden Planlanmış İşlem Günü (söz konusu gün Hesaplama Kuruluşunun kanaatine göre Aksayan bir Gün olmadığı sürece – Aksayan Gün olduğu hallerde ise Madde 4.2.4.5.2 (Bir Aksama Olayının Sonuçları) ile ilişkili hükümler geçerli olacaktır); ve
“Değerleme Saati”	ilgili sermaye piyasası aracı notunda aksi belirtilmediği sürece, Fiyat Kaynağının Uzlaş Fiyatının hesaplanmasında esas alınan ilgili kur veya kurları yayınladığı saati ifade eder;

F. Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilişkili Tanımlar

“Emtia”	İşbu sermaye piyasası aracı notu uyarınca düzeltme hükümlerine tabi olmak kaydıyla, ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen emtia (veya emtialar) veya emtiaya ilişkin vadeli işlem sözleşmesini ifade eder ve ilişkili ifadeler ayı çerçevede yorumlanacaktır ve şüpheye mahal vermemek adına iklimsel değişkenler, navlun fiyatları ve emisyon indirimlerinin her biri ilgili sermaye piyasası aracı notu amaçları bakımından bir Emtia olabilir;
“Emtia İş Günü”	Bir Emtia'ya ilişkin olarak aşağıdakileri ifade eder: a) İlgili Emtiaya ilişkin Emtia Referans Fiyatının bir Borsa tarafından ilan edildiği veya yayınlandığı durumlarda her bir ilgili Borsanın olağan işlem seansları sırasında işlem için açık olduğu (veya bir Piyasa Aksama Olayı gerçekleşmiş olmasaydı açık olacak olduğu) ve söz konusu Borsanın planlanmış kapanış saatinden önce kapanmasına bakılmaksızın herhangi bir günü; veya



Sonuçları ve Aksama Hali Alternatifi) belirtilen hükümlere tabi olmak kaydıyla İlgili Fiyatını ifade eder;

“Limit Fiyat Olayı”

Herhangi bir Emtianın uzlaş fiyatının bir önceki güne ait yayınlanmış uzlaş fiyatına göre söz konusu Emtia veya Endeks Bileşenine ilişkin geçerli borsa kuralları kapsamında izin verilen azami tutara eşit bir tutarda artmış veya azalmış olması anlamına gelir.

“Önemli İçerik Değişikliği”

İşlem Tarihinden itibaren ilgili Emtia veya Vadeli İşlem Sözleşmesinin içeriği, oluşumu veya teşekkülünde önemli bir değişikliğin gerçekleşmesini ifade eder;

“Önemli Formül Değişikliği”

İşlem Tarihinden itibaren ilgili Emtia Referans Fiyatının hesaplama formül veya yönteminde önemli bir değişikliğin gerçekleşmesini ifade eder;

“En Yakın Vade Ayı”

Sayısal bir sıfatın ardından kullanıldığında, bir Teslim Tarihi ve bir Fiyatlandırma Tarihi ile ilgili olarak, o sayısal sıfatın belirttiği Vadeli İşlem Sözleşmesinin itfa ayı anlamına gelir; böylece örneğin (a) “Birinci En Yakın Vade Ayı” o Fiyatlandırma Tarihinin ardından itfa edecek ilk Vadeli İşlem Sözleşmesinin itfa ettiği ayı ifade eder; (b) “İkinci En Yakın Vade Ayı” o Fiyatlandırma Tarihinin ardından itfa edecek ikinci Vadeli İşlem Sözleşmesinin itfa ettiği ayı ifade eder; ve (c) “Altıncı En Yakın Vade Ayı” o Fiyatlandırma Tarihinin ardından itfa edecek altıncı Vadeli İşlem Sözleşmesinin itfa ettiği ayı ifade eder;

“Fiyat Kaynağı”

ilgili Emtia Referans Fiyatında belirtilen, Belirlenmiş Fiyatı (veya Belirlenmiş Fiyatın hesaplandığı fiyatları) içeren (veya bildiren) yayın (veya bir Borsa da dahil, bu tür başka bir referans kaynağı) anlamına gelir;

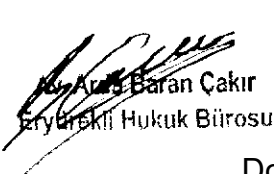
“Fiyat Kaynağı Aksaması”

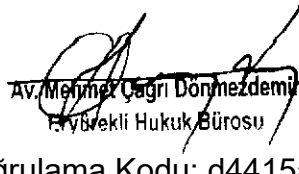
(a) ilgili Emtia Referans Fiyatı için Fiyat Kaynağının Belirlenmiş Fiyatı (veya Belirlenmiş Fiyatın belirlenmesi için gereken bilgileri) duyurmaması veya yayınlamaması veya

(b) Fiyat Kaynağının geçici veya daimi olarak sonlandırılması veya erişilemez olması anlamına gelir;

“Fiyatlandırma Tarihi”

sermaye piyasası aracı notunda İlk Fiyatlandırma Tarihi veya Nihai Fiyatlandırma Tarihi olarak belirtilen her bir tarih veya bu tür bir tarihin bir Emtia İş Günü olmaması halinde, Hesaplama Kurulu ilgili günün bir Aksayan Gün olduğu kanaatinde olmadığı sürece, bunu takip eden Emtia İş Günü ifade eder. Hesaplama Kuruluşunun ilgili günün bir Aksayan Gün olduğu kanaatinde olduğu durumlarda, ilgili Fiyatlandırma Tarihi bir Emtia Aksama Günü olmayan müteakip ilk Emtia İş Günü olacaktır (Planlanmış Fiyatlandırma Tarihini izleyen Belirlenmiş Azami Aksama Günlerine eşit ardışık Emtia İş Günü sayısının her biri bir Emtia Aksama Günü olmadığı sürece). Bu durumda


Av. Aras Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu



(A) söz konusu son ardışık Emtia İş Günü, ilgili günün bir Emtia Aksama Günü olmasına bakılmaksızın Fiyatlandırma Tarihi olarak addedilecektir ve (B) Hesaplama Kuruluşa Madde 4.2.4.6.2 (Bir Piyasa Aksama Olayının Sonuçları ve Aksama Hali Alternatifi") ile ilişkili Hükümler doğrultusunda hareket edecektir;

"Referans Aracıları"

ilgili Emtia piyasasında Hesaplama Kuruluşa tarafından seçilen dört lider aracı anlamına gelir;

"İlgili Fiyat"

herhangi bir Fiyatlandırma Tarihi için, Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilişkili bu Tanımlarda ve ilgili sermaye piyasası aracı notunda düzenlenen şekilde hesaplanan belirlenmiş Emtia Referans Fiyatı için o güne özgü olarak belirlenen, her bir birim Emtiaya ilişkin fiyat olarak ifade edilen fiyat anlamına gelir;

"Planlanmış Fiyatlandırma Tarihi"

bir Piyasa Aksama Olayına neden olay gerçekleşmemiş olsaydı bir Fiyatlandırma Tarihi olmuş olacak olan herhangi bir orijinal tarihi ifade eder;

"Uzlaş Fiyatı"

yalnızca Emtiaya Dayalı Varantlarına ilişkin olarak İlgili Fiyatı ifade eder;

"Belirlenmiş Azami Aksama Günleri"

beş (5) Emtia İş Günü veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen sair Belirlenmiş Azami Aksama Günleri sayısını ifade eder;

"Belirlenmiş Fiyat"

bir Emtia Referans Fiyatı ile ilgili olarak ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirlendiği üzere (ve geçerli ise bu şekilde belirtilen zaman itibariyle) (ilgili Fiyat Kaynağında veya ilgili Fiyat Kaynağı tarafından bildirilen veya ilgili Fiyat Kaynağında veya ilgili Fiyat Kaynağı tarafından bildirilen bilgilerden tespit edilmesi mümkün olan bir fiyat olması gereken) aşağıdaki fiyatlardan herhangi birini ifade eder: (a) yüksek fiyat; (b) düşük fiyat; (c) yüksek fiyat ile düşük fiyatın ortalaması; (d) kapanış fiyatı; (e) açılış fiyatı; (f) alış fiyatı; (g) satış fiyatı; (h) alış fiyatı ile satış fiyatının ortalaması; (i) uzlaş fiyatı; (j) resmi uzlaş fiyatı; (k) resmi fiyat; (l) sabah fiksingi; (m) öğle fiksingi; (n) spot fiyat; (o) Fiyatlandırma Tarihinde saat 17:30'de (Orta Avrupa Saati) alış ve satış fiyatlarının aritmetik ortalaması;

"Vergi Aksaması"

herhangi bir idare veya vergilendirme kurumu tarafından İşlem Tarihi sonrasında; ilgili Emtia üzerine veya ilgili Emtia referans alınarak ölçülmek kaydıyla tüketim, çıkarma, satış, kullanım, katma değer, devir, damga, belge, kayıt vergileri veya benzer vergilerin (genel brüt veya net gelire referans yoluyla ölçülen veya bunlar üzerinden alınan vergiler dışında), ilgili uygulama, değişiklik veya kaldırma işleminin doğrudan etkisi, sair durumda bir Fiyatlandırma Tarihi olacak olan bir günde, İlgili Fiyatı, ilgili uygulama, değişiklik veya kaldırma söz konusu olmaması olsaydı geçerli olacak olan düzeyine göre artırmak veya indirmek



olduğu takdirde, uygulanması veya bunlarda değişiklik yapılması veya bunların kaldırılmasını ifade eder; ve

“İşlem Aksaması”

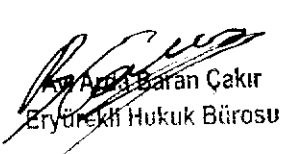
Borsada ilgili Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtia ile veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen herhangi bir Borsada ilave herhangi bir vadeli işlem sözleşmesi, opsiyon sözleşmesi veya emtia ile yapılan işlemlerin önemli ölçüde askıya alınması veya bunlara önemli bir sınırlama getirilmesini ifade eder. Bu amaçlar bakımından:

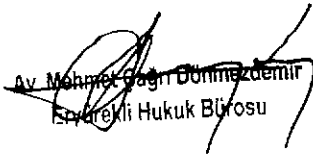
I. Duruma göre Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtiada yapılan işlemlerin herhangi bir Emtia İş Gününde askıya alınması yalnızca aşağıdaki durumlarda önemli addedilecektir:

a) duruma göre Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtia ile yapılan tüm işlemlerin tüm Fiyatlandırma Tarihi için askıya alınması; veya

b) duruma göre Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtia ile yapılan tüm işlemlerin Fiyatlandırma Tarihinde işlemlerin açılışının ardından askıya alınması, duruma göre söz konusu Vadeli İşlem veya Emtia ile yapılan işlemlerin söz konusu Fiyatlandırma Tarihinde olağan programlanmış kapanışı öncesinde alım satım işlemlerinin yeniden başlamaması ve bu askıya alma halinin başlamasına bir saatten az zaman kala bildirilmiş olması; ve

II. Herhangi bir Emtia İş Gününde, duruma göre, ilgili Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtia ile yapılan işlemlere ilişkin getirilen bir sınırlandırma, yalnızca, ilgili Borsa duruma göre ilgili Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtianın fiyatının dalgalanabileceği aralığa bir limit getirdiği takdirde ve duruma göre ilgili Vadeli İşlem Sözleşmesi veya Emtiaya ilişkin kapanış veya uzlaş fiyatı o aralığın üst veya alt sınırında olduğu takdirde önemli nitelikte addedilecektir.


Ayhan Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu


Ay Mehmet Doğan Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu



İHRACCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

YOKTUR.

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı BNP Paribas Issuance B.V. Vekilinin Adı - Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. Arda Baran Çakır Eryürekli Hukuk Bürosu 13.02.2026 Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir Eryürekli Hukuk Bürosu 13.02.2026	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye Mah. Sokutlu Cad. No:75 Ümraniye 34752 İstanbul Tic. Sic. No: 271863/03444444 Fax: 0216 631 44 44 E-posta: teby@teb.com.tr 13.2.2026	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sokutlu Cad. No:75 Ümraniye 34752 İstanbul
Tic. Sic. No: 271863/03444444 Fax: 0216 631 44 44
E-posta: teby@teb.com.tr
13.2.2026



2.1. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Riskler

Satım varantlarında Kullanım Fiyatının Dayanak Varlık/Göstergenin Uzlaş Fiyatından yüksek olması durumunda, Nakit Uzlaş Tutarı ödenecektir. Nakit Uzlaş Tutarı Kullanım Fiyatının Dayanak Varlık/Göstergenin Uzlaş Fiyatını aşan kısmının belirlenmiş Katsayı ile çarpılması yoluyla bulunacak tutarı yansıtır. Yatırımcılar Varantlara yaptıkları Yatırımdan sağlayacakları (varsa) getirinin Varlığın/Göstergenin Değerleme Tarihindeki seviyelerine dayalı olacağını göz önünde bulundurmalıdır. En kötü senaryoda belirtilen gün(ler)de ilgili Kullanım Fiyatı Dayanak Varlık/Göstergenin Uzlaş Fiyatından düşük veya buna eşit olduğu takdirde yatırımcı herhangi bir Nakit Uzlaş Tutarı elde etmeyebilir ve başlangıçta yapmış olduğu yatırımın tamamını kaybedebilir. Yatırımcılar aynı zamanda bazı vergi, rüsum ve harçların ve/veya masrafların Nakit Uzlaş Tutarından düşüleceğini dikkate almalıdırlar.

Kaldıraçlı ürünler ile ilişkili riskler

Varantlardan getiri elde edilebilmesi dayanak varlık/göstergenin performansına bağlıdır. Varantlara ilişkin kaldıraç etkisi pozitif veya negatif olabilir. Bunun sonucunda yatırımcılar, yatırımlarını kısmen veya tamamen kaybedebilirler.

Kaldıraçlı olarak maruz kalınan riskler

Kaldıraç özelliği içeren Varantlar kazanç ve kayıpları artırır. Dayanak varlık/gösterge beklentilere karşı yönde hareket ettiği takdirde Varant Sahipleri ve/veya potansiyel yatırımcılar yatırımlarının kaldıraçlı olmayan bir menkul kıymete yatırım yapmış olsalardı kaybedecek oldukları oranından daha büyük bir oranını kaybetme riski ile karşılaşabilirler.

Endekse Dayalı Varantlar ile ilişkili riskler

Endekse Dayalı Varantlar, menkul kıymetler, tahviller, döviz kurları veya emlak fiyatı verileri gibi çeşitli varlık sınıflarını içeren veya çeşitli varlık sınıflarının bir kombinasyonunu içerebilecek dayanak bir endeksin ("Endeks") performansına bağlıdır. Endekse Dayalı Varantlarda yatırımcılar Endeksin dayanağını oluşturan varlıkların geleneksel borçlanma araçlarına yapılan bir yatırım ile karşılaştırıldığında beklenen düzeyde performans göstermemesi riski ile karşı karşıyadırlar. Bu doğrultuda Endekse Dayalı Varantlara yapılan bir yatırımdan elde edilecek getirinin geleneksel borçlanma senetlerine yapılan bir yatırıma kıyasla olumsuz etkilenme olasılığı daha yüksektir.

Paya Dayalı Varantlar ile ilişkili riskler

Dayanak varlık/göstergeyi oluşturan Pay(lar)a, Global Depo Sertifikası/Sertifikaları'na ve/veya Amerikan Depo Sertifikası/Sertifikaları'na [birlikte "Pay(lar)"] yapılan doğrudan bir yatırımdan farklı olarak Paya Dayalı bir Varanta yapılan bir yatırım ilgili Varant Sahibine oy kullanma veya temettü veya dağıtım alma hakkını vermez. Bu nedenle Paya Dayalı Varantlardan elde edilen getiri ilgili Pay(lar)a yapılan doğrudan bir yatırım ile aynı olmayabilir ve ilgili Varantların Sahipleri doğrudan bir yatırımda elde edecek olduklarından daha az bir getiri elde edebilirler.

Para Birimine Dayalı Varantlar ile ilişkili riskler

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, başka piyasa güçlerine bakılmaksızın, bir para biriminin değerinin belirlenmesi veya desteklenmesine yönelik hükümet tedbirlerini de içeren karmaşık siyasi ve ekonomik faktörlerden etkilenir. Döviz kuru araçlarının (belirli para birimleri veya para birimi endeksleri ile ilişkili varantlar, menkul kıymetler veya opsiyonlar gibi) ihraç oranı arttığı takdirde ikincil piyasada Para Birimi Varantlarının değeri düşer. Para Birimi Varantlarının Sahipleri ilgili para birimindeki (veya para birimleri sepetindeki) döviz kurları kendi bekledikleri yönde hareket etmediği takdirde yatırımlarının bir kısmı veya tamamını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Buna ilaveten Para Birimi Varantlarının uzlaşısının, ilgili Varant Sahibinin kendi ikamet ülkesinin para birimi dışında bir para birimi cinsinden gerçekleşmesi durumunda döviz kuru dalgalanmalarının negatif etkileri daha büyük olacaktır.

Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilişkili riskler

Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilgili olarak bu Varantların Sahipleri kullanım üzerine dayanak emtianın (bir "Emtia") değerine atıf yoluyla belirlenen (varsa) bir tutar elde ederler. Varantların içerdiği şartlar bağlı olarak vade sonunda ödenecek olan tutar Emtianın değerine atıf yoluyla tespit edilir. Bir Emtia



beklenen şekilde performans göstermediği takdirde bu durum Varant Sahiplerinin Varantlara ilişkin olarak elde edecek oldukları tutarlar (varsa) üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir ve ayrıca Varantların değerini olumsuz etkileyebilir.

Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesinin uygulanabilir olarak belirtildiği Vadeli İşlem Sözleşmelerine veya Endekse Dayalı Varantlara atf yoluyla değerlemesi yapılan Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilişkili riskler

Emtiaya Dayalı Varantlar dayanak bir emtiaya dayalı bir vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesinin performansına da bağlı olabilir. Söz konusu dayanak vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesinin beklenen şekilde performans göstermemesi durumunda bu tür Varantlara yatırım yapmış olan yatırımcı beklenenden daha düşük bir getiri elde edebilir (ve önemli ölçüde daha düşük bir getiri elde edebilir). Endekse Dayalı Varantlara ilişkin ilgili sermaye piyasası aracı notunda Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesinin uygulanabilir olarak belirtildiği durumlarda Varantların değeri bir endeks ile ilişkili vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesinin performansına bağlı olacaktır (Endekse Dayalı Varantlar durumunda). Söz konusu dayanak vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesinin beklenen şekilde performans göstermemesi halinde bu tür Varantlara yatırım yapan yatırımcılar beklenenden daha düşük bir getiri (ve önemli ölçüde daha düşük bir getiri) elde edebilirler.

Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin performansı diğer hususların yanı sıra vadeli işlem veya opsiyon borsasının likiditesinden ve vadeli işlem veya opsiyon borsasının kontrolü dışındaki olaylardan etkilenebilir. Dayanak emtia, endeks ve/veya para birimine ilişkin spot piyasalar ile vadeli işlem veya opsiyon piyasalarının değerleri arasında önemli farklılıklar söz konusu olabilir. Bu nedenle bu tür vadeli işlem sözleşmelerini referans alan Varantlara yapılan bir yatırım bir vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesini referans almayan Emtiaya Dayalı Varantlar veya Endekse Dayalı Varantlara yapılan karşılaştırılabilir yatırımdan veya hatta ilgili dayanak emtia, endeks veya döviz kuruna yapılan doğrudan bir yatırımdan daha kötü performans sergileyebilir.

Dayanak Varlık/Göstergenin değeri piyasa dalgalanmalarından etkilenebilir

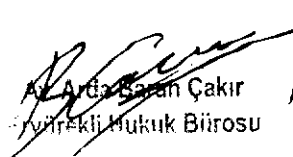
Dayanak Varlık/Göstergeye bağlı olarak Sahibinin Dayanak Varlık/Göstergeye bağlı Varantlara yatırımının değeri ekonomik ve siyasi gelişmeler, faiz oranlarındaki değişiklikler ve menkul kıymet fiyatlarında algılanan eğilimlerin negatif etkisi sonucunda önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

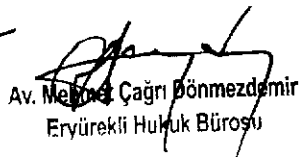
Fark riski

Bir veya daha fazla Dayanak Varlık/Göstergenin ilgili seviyesi, değeri veya fiyatında işlem günü içinde veya piyasa açılışı sırasında ani ve önemli değişiklik oluşabilir. Bu tür bir değişiklik olumlu veya olumsuz olabilir ve "Fark Riski" olarak adlandırılır.

Kamuya açık bilgilere dayalı yatırım kararı

Varant Sahiplerinin yatırım kararlarını kamuya açık bilgilere dayalı olarak vermeleri gerekmektedir. Bu nedenle, Varant Sahipleri, daha sonra kamuya açık hale gelen bilgilerin Dayanak Varlık/Göstergenin işlem fiyatını olumsuz etkilemesi ve bunun sonucunda Varantların değerinin önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi riski ile karşı karşıyadır.


Ay. Arda Saran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu


Ay. Meliha Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu



2.1.2. Uzlaşı Anına Kadar Ödeme Yasağı

Yatırımcılar, Varantların vadesi boyunca belirli aralıklarla faiz ödemeleri veya sair dağıtımların olmayacağı hususunu dikkate almalıdırlar. Yatırımcılar, Varantları vadesinden önce satabilirler ve bu satıştan elde edilen getiri, elde edebilecekleri tek getiri olabilir. Ancak satışın gerçekleştirilememesi ve türev piyasa fiyatının düşmesi durumunda yatırımcılar olumsuz bir etki ile karşılaşabilirler.

2.1.3. Olağanüstü Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık, Mücbir Sebep, Piyasa Aksama Olayları ve Düzeltmeler

İhraççı'nın kendi kontrolü dışındaki nedenlerden dolayı, Varantlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesinin herhangi bir nedenle kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz hale geldiğini veya İhraççı'nın yine kendi kontrolü dışındaki nedenlerle, Varantlara ilişkin riskten korunma işlemleri sürdürmesinin herhangi bir sebeple yasallığının veya uygulanabilirliğinin kalmadığını belirlemesi halinde İhraççı kendi takdirine bağlı olarak ve yükümlülük altında olmaksızın Varant Sahibi'ne bildirimde bulunmak suretiyle Varantları zamanından önce kullanabilir, itfa veya feshedebilir.

İhraççı tarafından Varantların erken feshi durumunda İhraççı, bu tür her bir Varantın Sahibi'ne, Hesaplama Kuruluşu tarafından hukuka aykırılık veya uygulanamazlık durumu olmasaydı ilgili Varantın gerçeğe uygun piyasa değeri olarak belirlenen tutardan, Dayanak Varlık/Gösterge ile ilişkili riskten korunma pozisyonlarını sona erdirmenin İhraççı'ya yüklediği maliyetin mahsup edilmesi sonucunda kalan tutarı, yürürlükteki kanunların izin verdiği ölçüde, ödeyecektir.

Bir Aksayan Günü'nün oluşumu Endekse Dayalı Varantlar, Paya Dayalı Varantların değeri ve likiditesi üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir

Hesaplama Kuruluşu'nun tespitine göre (yerine göre Endekse Dayalı Varantlara ilişkin Hükümler, Paya Dayalı Varantlara ilişkin hükümlerde açıklandığı üzere) bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleşmiş olması veya Endekse Dayalı Varantlar, Paya Dayalı Varantların bir ihracı ile ilgili olarak değerlendirilme tarihinde ilgili borsanın açılmamış olması durumunda (yukarıda tanımlandığı üzere bir "Aksayan Gün") değerlendirilme tarihinin buna bağlı olarak ertelenmesi veya dayanak varlık/göstergeye ilişkin olarak herhangi bir Varantta temin edilen alternatif hükümler özellikle de Varantların Uzlaşı Tarihi buna bağlı olarak ertelendiği takdirde söz konusu Varantların değeri ve likiditesi üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

İlave Aksama Olaylarının ve/veya Opsiyonel İlave Aksama Olaylarının gerçekleşmesi ile ilişkili riskler

İlave bir Aksama Olayının gerçekleşmesi veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen herhangi bir Opsiyonel İlave Aksama Olayının gerçekleşmesi durumunda (Likidite Yetersizliği Nedeniyle Teslimin Gerçekleşmemesi durumuna bağlı olanlar hariç) [her biri Madde 4.2.4.1'de (İlave Aksama Olayları ve Opsiyonel İlave Aksama Olayları) tanımlandığı üzere] Varantlar düzeltme veya iptale tabi olabilir. Bu sonuçların herhangi biri Varantların değeri ve likiditesi ve/veya bir Varant Sahibi'nin yatırımından elde etmeyi bekleyebileceği getiri üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.



Bir Endeks Düzeltme Olayının gerçekleşmesi Endekse Dayalı Varantların Sahiplerini olumsuz etkileyebilir

Bir Endeks Değişikliğinin, bir Endeks İptalinin veya bir Endeks Aksamasının (her biri bir “**Endeks Düzeltme Olayı**”) gerçekleşmesi [Madde 4.2.4.2.2/(b)’de (*Bir Endeks Hesaplamasında Değişiklik ve Hesaplamanın Durdurulması*) daha ayrıntılı olarak açıklandığı üzere] (i) ilgili değer veya fiyatın hesaplamasında değişikliklere (Hesaplama Kuruluşu söz konusu Endeks Düzeltme Olayının Varantlar üzerinde önemli etkisinin olduğunu tespit ettiği takdirde) veya (ii) Varantların iptaline yol açabilir. Endekse Dayalı Varantlara ilişkin bu tür herhangi bir düzeltme veya iptal söz konusu Varantların değeri ve likiditesi ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri getiri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Potansiyel bir Düzeltme Olayının ardından Paya Dayalı Varantlara ilişkin bir düzeltme Varant Sahiplerini olumsuz etkileyebilir

Paya Dayalı Varantlar durumunda Pay Şirketi tarafından herhangi bir Potansiyel Düzeltme Olayının [Madde 4.2.4.3.2’de (*Potansiyel Düzeltme Olayları*) daha ayrıntılı olarak açıklandığı üzere] gerçekleştiğinin ilan edilmesinin ardından Hesaplama Kuruluşu, iyi niyet esasına göre ve ticari açıdan makul bir şekilde hareket etmek suretiyle, söz konusu Potansiyel Düzeltme Olayının Payların teorik değeri üzerinde sulandırıcı veya yoğunlaştırıcı bir etkiye sahip olup olmadığını tespit edecek ve böylece Varantların şartlarında bahsi geçen sulandırıcı veya yoğunlaştırıcı etkiyi hesaba katmak için iyi niyetli ve ticari açıdan makul bir şekilde hareket eden Hesaplama Kuruluşu’nun uygun görebileceği düzeltmeyi yapacaktır (yalnızca ilgili Pay ile ilişkili volatilité, beklenen temettüleri, hisse senedi ödünç oranları veya likiditede değişikliklerini hesaba katmak amacı ile herhangi bir düzeltme yapılmayacak olmak kaydıyla). Söz konusu düzeltme etkilenen Varantların değeri ve likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahipleri’nin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekler tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Paya Dayalı Varantlara ilişkin Olağanüstü Olaylar

Bir Pay ile ilgili olarak bir [Madde 4.2.4.3.3’te (*Olağanüstü Olaylar*) tanımlandığı üzere] Olağanüstü Olayın gerçekleşmesinin üzerine Paya Dayalı Varantların şartları düzeltmeye tabi tutulabilir, Paya Dayalı Varantları bir bütün halinde iptal edilebilir veya Hesaplama Kuruluşu bir Opsiyon Borsası tarafından yapılan düzeltmelere karşılık gelen bir düzeltme yapabilir.

Paya Dayalı Varantlara ilişkin bir düzeltme etkilenen Paya Dayalı Varantların değeri ve likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Pay Dayalı Varantların iptal edilmesi durumunda bir yatırımcı ilgili geliri, genel itibarıyla, iptal edilen ilgili Varantlara ilişkin efektif getiri kadar yüksek bir efektif faiz oranı üzerinden yeniden yatırımda kullanamayabilir ve bu yatırımı önemli ölçüde daha düşük bir oran üzerinden gerçekleştirmek zorunda kalabilir ve yatırımcılar ilgili sırada faydalanılabilir olan başka yatırımların ışığında yeniden yatırım riskini değerlendirmelidirler. Dolayısıyla bir Pay ile ilişkili olarak bir Olağanüstü Olayın gerçekleşmesi Varantların değeri veya likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.







Varantlar bakımından geçerli olup olmadığı ve nasıl uygulanacaklarını belirlemek üzere bu Sermaye piyasası aracı notunu incelemelidirler.

2.1.7. Kullanım Sonrası Gecikme Süresi

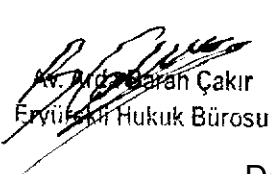
Varant Sahipleri tarafından bir Kullanım Bildiriminin teslim edilmesi ilgili Varantların kullanımına dair geri alınamaz bir seçim teşkil edecektir. Bir Kullanım Bildiriminin tesliminin ardından ilgili Varant Sahibi kullanılmış olan Varantları devredemeyecektir. Bir Varant Sahibinin kullanım talimatı verdiği zaman ile söz konusu kullanıma ilişkin ilgili Nakit Uzlaş Tutarının belirlendiği zaman arasında bir gecikme süresi söz konusu olabilir. Bu tür bir gecikme, özellikle, günlük azami kullanım sınırlaması, bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleşmesi veya (geçerli ise) bir borsanın açılmaması nedeniyle veya kambiyo kontrollerinin uygulanması veya ilgili bir para birimini elde etme veya bozdurma yeteneğini etkileyen diğer benzer düzenlemelere bağlı olarak Varantların kullanımındaki bir gecikme durumunda daha uzun olabilir. Geçerli Nakit Uzlaş Tutarı bu tür herhangi bir dönem sırasında önemli oranda değişebilir ve bu tür bir hareket veya bu tür hareketler ilgili Varantların Nakit Uzlaş Tutarında azalmaya neden olabilir ve söz konusu Nakit Uzlaş Tutarının sıfır olmasına neden olabilir.

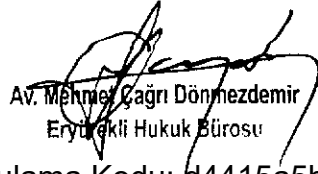
2.1.8. Yeniden Arz Fiyatı

Varantların işlem fiyatı; dayanak varlık/göstergenin ilgili fiyatı, değeri veya seviyesi, Varantların planlanmış vade sonuna kadar kalan süre, dayanak varlık/gösterge ile ilişkili fiili veya örtülü volatilité ve ilgili dayanak varlık/göstergeye ilişkin korelasyon riski da dahil fakat bunlarla sınırlı olmaksızın çeşitli faktörlerden etkilenebilir.

Varantların değeri ve işlem fiyatının (pozitif veya negatif olarak) dalgalanma olasılığı yatırımcıların Varant almadan, kullanmadan veya satmadan önce dikkatli bir şekilde değerlendirmeleri gereken ve aşağıdakileri de içeren bir dizi etmene bağlıdır:

- (a) Varantların işlem fiyatı;
- (b) ilgili ödemeye bağlı olarak dayanak varlık/göstergenin değeri ve/veya volatilitesindeki hareketler Varantların değerinin artmasına veya düşmesine neden olabilir;
- (c) ilgili ödemeye bağlı olarak vade tarihine kadar kalan süre azalmakta olduğundan Varantların değerinde dalgalanma söz konusu olabilir;
- (d) olası Nakit Uzlaş Tutarları aralığı;
- (e) ilgili ödemeye bağlı olarak faiz oranları ve/veya (geçerli ise) temettüllerdeki hareketler Varantların değerinin artmasına veya düşmesine neden olabilir;
- (f) döviz kurlarındaki değişiklik(ler);
- (g) ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere dayanak varlık/göstergenin piyasa derinliği veya likiditesi; ve
- (h) ilgili işlem masrafları.


Av. Arda Baran Çakır
Eryüksel Hukuk Bürosu


Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryüksel Hukuk Bürosu



Bu tür faktörler Varantların işlem fiyatının Nakit Uzlaş Tutarının altında olduğu ve bu nedenle Varant Sahiplerinin beklediklerinden önemli ölçüde daha düşük bir tutar veya daha düşük değere sahip bir varlık elde edebilecekleri anlamına gelir.

2.1.9. Piyasa Risk Faktörleri (Dayanak Varlık/Göstergenin Değerlemesi, Döviz Kuru Riski, Faiz Oranı Riski, Volatilite Riski, vb.)

Varantlardan elde edilecek getiri dayanak varlık/göstergenin performansına bağlıdır. Getiri ayrıca faiz oranları, dayanak varlık/göstergeye ilişkin örtülü volatilite ve kullanıma kalan süre (Avrupa Tipi Varantlar durumunda) gibi bir dizi piyasa faktörüne bağlı olabilir.

Bir Varantın satın alma fiyatı Varantın asıl değerini yansıtmayabilir

Varantların olası yatırımcıları bir Varantın alım fiyatının her zaman Varantın asıl değerini yansıtmıyor olabileceğini dikkate almalıdırlar. Bir Varantın alım fiyatı ile asıl değeri arasındaki farklılıklar geçerli piyasa koşulları ve Varantın yapılandırılması ve/veya dağıtımının gerçekleştirilmesi süreçlerinde rol alan çeşitli taraflara ödenen veya sağlanan ücretler, ıskontolar veya komisyonları da içeren fakat bunlarla sınırlı olmayan çeşitli faktörlerden kaynaklanıyor olabilir. Bu tür değer farklılıkları bir yatırımcının elde edebilecek olduğu getiriyi olumsuz etkileyebilir. Ayrıntılı bilgi için yatırımcı adayları Varantları satın aldıkları tarafa başvurmalarıdır. Yatırımcı adayları ayrıca Varant satın almadan önce Varantlar için bağımsız değerlendirme elde etmek isteyebilirler.

Kredi derecelendirmesindeki düşüşlerin etkisi

Varantların değerinin kısmen İhraççı ve geçerli ise Garantör'ün kredi itibarı hakkında yatırımcıların genel değerlendirmesinden etkilenmesi beklenir. Bu tür algılar genelde S&P Global Ratings Europe Limited, Fitch Ratings Ireland Limited, DBRS Ratings GmbH, Moody's France SAS ve Moody's Investors Service Ltd. gibi standart istatistiksel derecelendirme kuruluşlarının İhraççı veya Garantörün tedavüldeki menkul kıymetleri için takdir ettikleri notlardan etkilenir. Bu anılan derecelendirme kuruluşlarından biri tarafından İhraççı veya Garantörün tedavüldeki borçlanma araçları için uygun görülen derecelendirmedeki bir indirim (söz konusu olduğu takdirde) Varantların işlem değerinde düşüşe neden olabilir. VII - 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 4'üncü maddesinin 8'inci fıkrası uyarınca, İhraççı veya Garantör'ün uzun vadeli derecelendirme notunun, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesinin altına düşmesi durumunda, Varant İhraçları İhraççı tarafından durdurulur.

Kambiyo kontrolü riskleri

(İlgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği şekilde) Uzlaş Para Birimi ve/veya Dayanak Varlık/Göstergenin ifade edildiği para birimi üzerinde yetkiye sahip kurumların (hükümet ve parasal kurumlar gibi) geçerli döviz kurunu veya ilgili ülke içinde veya dışında fon transferi yapma yeteneğini olumsuz etkileyebilecek kambiyo kontrolleri uygulamaları veya bunlarda değişiklik yapmaları (geçmişte yapıldığı gibi) riski söz konusudur. Uygulandığı takdirde bu tür kambiyo kontrolleri bir Varant Sahibinin Uzlaş Para Biriminde ifade edilen veya etkilenen bir Dayanak Varlık/Göstergeyi referans alan Varantlardan elde edebilecek olduğu tutarı olumsuz etkileyecektir.

İlgili bir Para Birimine ilişkin olarak kambiyo kontrollerinin uygulanması [Madde 4.2.4.1'de (İlave Aksama Olayları ve Opsiyonel İlave Aksama Olayları) tanımlandığı üzere] bir FX Uzlaş Aksama Olayı riskini önemli ölçüde artırabilir. Bir FX Uzlaş Aksama Olayı gerçekleştiği takdirde ödemeler (i)

34

BNP Paribas Issuance B.V.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ay. Ar. Çağrı Çakır
Erişirli Hukuk Bürosu

Ay. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişirli Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokaklı Cad. No:79 Ümraniye/34099 İstanbul
Tel: 0216 034 41 44 Faks: 0216 034 41 45
Büyük Mükellefler V.D: 023 945 50 00 010 Etil. No: 35
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Değişiklikler ve sonunda EURIBOR'un yerine €STR'in geçmesi, EURIBOR'un geçmiştekinden farklı performans göstermesine, tamamen ortadan kalkmasına veya öngörülemeyen başka sonuçlara yol açmasına neden olabilir.

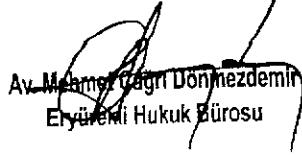
Dayanak Faiz Oranı olarak EURIBOR'a atıfta bulunan Varantlardaki yatırımcılar, bu oranın Varantlarının süresi boyunca durdurulması veya başka bir şekilde kullanılamaması riskiyle karşı karşıyadır ve bu durumda Varantlarla ilgili olarak ödenecek tutar aksama hükümleri kapsamında ilgili dönem için belirlenecektir. EURIBOR'un hüküm ve koşullar altında belirlenme şekline bağlı olarak, bu durum; (i) EURIBOR ileriye dönük bir terim bazında ifade edilirken ve bankalar arası borç vermeye dayalı bir risk unsuru içerirken geriye dönük, risksiz bir gecelik faiz oranı uygulaması, (ii) EURIBOR'un mevcut olduğu bir önceki dönemde uygulanan orana dayalı olarak sabit bir oranın etkin bir şekilde uygulanması, veya (iii) endüstri tarafından kabul görmüş standartlarla tutarlı yetkiye sahip bir kurum tarafından seçilen alternatif bir orana veya böyle bir alternatif oranın olmaması durumunda, Hesaplama Kuruluşu tarafından atanan bir üçüncü taraf temsilcisi tarafından belirlenmesi gibi bazı durumlarla sonuçlanabilir. İkame edilen oran ile asıl oran aynı olmayacağından (ve karşılaştırılabilir olmayabileceğinden), yukarıdaki koşullardan herhangi birinin Varantların değeri veya likiditesi ve getirisi üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir. Ek olarak, asıl ikame referans oranına dayalı olarak riskten korunma araçlarına giren bu tür Varantların Sahipleri, riskten korumalarının etkisiz olduğunu görebilir ve bu tür riskten korumaları yeni ikame referans oranına bağlı araçlarla değiştirme maliyetlerine maruz kalabilirler.

Olası Menfaat Çatışmaları

BNPP, BNPPİ ve/veya bunların ilgili Bağlı Kuruluşları veya temsilcilerinin kendi finansal menfaatleri ve Varant Sahiplerinin finansal menfaatleri arasında menfaat çatışmalarının doğmasına yol açabilecek faaliyetler veya düzenlemelerde rol almaları söz konusu olabilir. Aşağıda bunlar için örnekler verilmektedir:

- i. Dayanak Varlık/Gösterge veya Referans Kuruluş ile ilişkili ve Varantların Dayanak Varlığı/Göstergesi veya Referans Kuruluşuna dayalı veya bunlarla ilişkili başka araçlar veya türev ürünlere ilişkin olarak kendi hesaplarına veya kendi yönetimleri altındaki başka hesaplar adına alım satım faaliyetleri (riskten koruma faaliyetleri dahil) ile iştigal edilmesi;
- ii. bir Varant ihracı ile ilişkili olarak payların veya diğer menkul kıymetlerin gelecekteki arzlarına aracılık edilmesi veya bazı şirketlere veya payları veya diğer menkul kıymetleri bir Varant serisine ilişkin bir sepete dahil olan şirketlere finansal danışman sıfatıyla veya ticari bankacılık yetkisine dayalı olarak hizmet verilmesi;
- iii. dayanak bir Endeks ile ilişkili olarak, Endeks bileşenlerinin ihraççısı, endeks sponsoru veya hesaplama kuruluşu sıfatları da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın farklı sıfatlarla hareket edilmesi;
- iv. pay veya bir borç senedi ihraç etmiş olan bir şirket, fon payları veya birimlerini, ilgili Dayanak Varlık/Göstergeyi veya bir Referans Kuruluşu oluşturan, borsada işlem gören bir aracı ihraç etmiş olan bir fona yatırım yapma, kredi verme, danışmanlık hizmeti sunma, veya bunlarla finansman veya türev işlemleri gerçekleştirme gibi faaliyetler ile iştigal edilmesi;


Ayşe Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu


Ay Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Saksatlı Cad. No:15 Ümraniye 34099 İstanbul
Tic. Sic. No: 274800
Büyükdere Şişli No: 225 Kat: 10
İstanbul, Türkiye
www.teb-yatirim.com.tr



- v. yukarıda açıklanan hizmetlerin sunulması veya işlemlerin yapılması karşılığında bir ücret alınması;
- vi. herhangi bir Dayanak Varlık/Göstergeye veya Referans Kuruluşa ilişkin olarak, Varant satın alma veya Varant sahibi olma ile tutarsız görüşlere yer veren araştırma raporları yayınlanması;
- vii. Varantlara ilişkin çeşitli olayların gerçekleşmesi ve bunların sonuçları hakkında duruma göre Varantların Hesaplama Kuruluşu veya İhraççısı sıfatıyla tespitler yapılması.

Yukarıda açıklanan menfaat çatışmaları Varantların değeri ve bir Varant Sahibi'nin Varantlarından elde etmeyi bekleyebileceği getiri üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir ve BNPP, BNPPİ ve/veya bunların ilgili Bağlı Kuruluşları veya temsilcileri herhangi bir sıfatla hareket etmeleri sırasında Varant Sahiplerinin menfaatlerini dikkate almak zorunda olmayacaklardır.

Hesaplama Kuruluşunun rolüne ilişkin açıklama

- i. Hesaplama Kuruluşu; İhraççının veya eğer geçerli ise Garantör'ün bir Bağlı Kuruluşu olabilir veya Hesaplama Kuruluşu bizzat İhraççı veya geçerli ise bizzat Garantör olabilir. Hesaplama Kuruluşu bir Piyasa Aksama Olayı da dahil olmak üzere bir olayın gerçekleşip gerçekleşmediği ve bazı durumlarda ilgili sonuçları gibi bazı tespitler ve kararlar ile ilişkili olan durumlar da dahil Varant Sahiplerinin menfaatlerini dikkate almakla yükümlü değildir.
- ii. Hesaplama Kuruluşu iyi niyetli ve ticari açıdan makul hareket etmek suretiyle hesaplama kuruluşu sıfatıyla görev ve işlevlerini yerine getirmek zorundadır.

2.1.10. Varantlar ile Bazı Riskten Korunma Değerlendirmeleri

Yatırımcılar kendilerini sahip oldukları pozisyonlara karşı Varantlar ile ters pozisyon almak suretiyle koruyabilirler. Bu nedenle, zararlarını Varantlardan elde ettikleri kâr ile telafi edebilirler. Bununla birlikte, riskten kaçınmak için Varantlara yatırım yapan yatırımcıların başka risklerle karşılaşmaları da mümkündür. Dayanak Varlık/Gösterge'nin içerdiği risklere karşı kendilerini güvence altına almak için Varant satın almayı amaçlayan yatırımcılar Varantların kullanımının kendilerine getireceği risklerin bilincinde olmalıdır. Varantların değerinin Dayanak Varlık/Gösterge dalgalanmaları ile ilişkili olduğu ve Dayanak Varlık/Gösterge kombinasyonunun zaman içinde değişeceği konusunda herhangi bir güvence verilmemektedir.

Bunlara ek olarak Varantları her zaman Dayanak Varlık/Göstergelerin değerini doğrudan yansıtan fiyatlar üzerinden paraya çevirmenin mümkün olmayacağı bilinmelidir. Bu nedenle, Varant yatırımlarının getirisi ile doğrudan Dayanak Varlık/Gösterge yatırımı arasında ilişki düzeyi bakımından bir güvence verilmemektedir.

2.1.11. Likidite Yetersizliği

Varantlar ile ilgili olarak TEB'in piyasa yapıcı olarak hareket etmesi gerekmektedir; bu durumda Varantların süresi boyunca ikincil bir piyasayı sürdürmek isteyecektir. Bununla birlikte, TEB'in bazı dönemlerde alış ve satış kotasyonu sağlaması zor, uygulanamaz veya olanaksız olabilir ve bu tür dönemlerde bu Varantları satın almak veya satmak güç, uygulanamaz veya olanaksız olabilir. Olumsuz piyasa koşulları,







2. Varantların satışının yatırım kuruluşları vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BIST 30 endeksinde yer alan pay veya BIST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşî biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşî olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşî esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşî yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

1. Yatırım kuruluşu نزدinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırım kuruluşuna yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar vererseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
5. Yatırım kuruluşunun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak yatırım kuruluşunun yetkili personelince yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. İşlemlerinize başlamadan önce, yatırım kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka Arza İlişkin İlgili Gerçek ve Tüzel Kişilerin Menfaatleri

BNP Paribas Financial Markets S.N.C. 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 araçlardan 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.

3.2. 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 ihraca ilişkin sermaye piyasası aracı notunda belirtilecektir.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına İlişkin Bilgiler

4.1.1. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının;

- a) Türü : Lütfen Ek-2'deki tabloya bakınız.
- b) Tipi : İşbu sermaye piyasası aracı notu tahtında ihraç edilen Varantlar kullanım hakkını sadece vade sonunda veren Avrupa Tipi Varantlardır.

BNP Paribas Issuance B.V.

42

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Güçlü Dönmezdenir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saitiye Caddesi No: 27 Ümraniye 34732 İstanbul
Tic. Sic. No: 276636 44 44 150 02 15 031 15 031
Büyük Mükellef V.D: 023 0073 0000 000 000 000
İnternet adresi: www.teb-yatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

4.1.5. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Hangi Para Birimine Göre İhraç Edildiği Hakkında Bilgi

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.1.6. İhraççının Yükümlülüklerini Yerine Getirme Sıralaması İçinde İhracı Planlanan Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Yeri Hakkında Bilgi ile Sıralamayı Etkileyebilecek veya Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının İhraççının Mevcut ya da Gelecekteki Diğer Yükümlülüklerinden Sonra Gelmesine Yol Açabilecek Hükümlerin Özetleri

İhraççı'nın iflası durumunda, Varant Sahibinin alacakları 19 Haziran 1932 tarih ve 2128 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu ("İİK") uyarınca takip edilecektir. Yürürlükteki kanun uyarınca, Yatırım Kuruluşu Varantları gibi sermaye piyasası araçlarından doğan alacaklar imtiyazlı olmayan alacaklar arasında yer almaktadır. İİK'da yer alan Madde 206 uyarınca, İhraççı'nın teminatsız ve sözleşmesel yükümlülüklerinden olan Yatırım Kuruluşu Varantları, imtiyazlı olmayan diğer alacaklar ile birlikte dördüncü sırada yer almaktadır. İşbu sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla, bildiğimiz kadarıyla, İhraççı'nın birleşmesi veya devrolması durumunda menkul kıymet sahiplerinin alacaklarına dair bir değerlendirme yapılmasını gerektirecek şekilde İhraççıdan başka bir kuruluşa devredilip devredilmeyeceğine İhraççı'nın planladığı bir birleşme devralınma söz konusu değildir. Bununla birlikte, İhraççının birleşmesi veya devrolmasının söz konusu olması halinde, İhraççı, Varant Sahibi alacaklarının hukuki durumuna engel olmamak için ilgili mevzuat uyarınca gerekli tedbirleri alacaktır.

4.1.7. İhraç Edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Yatırımcıya Sağladığı Haklar, Bu Hakların Kullanım ile İşleme Koyma Esasları, Nakavt Durumuna İlişkin Hususlar ve Bu Haklara İlişkin 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, işbu sermaye piyasası aracı notunda Madde 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.

a) ALIM VARANTI

Alım Varantlarında, Varant Sahipleri, Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatından yüksek olduğu sürece başka bir bildirim gereksiz nakdi bir tutar alma hakkına sahip olacaklardır. Ancak, Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından düşük olduğu takdirde Varantların Sahipleri herhangi bir getiri almayacaklardır.

Vade tarihinde Varantlar aşağıdaki şekilde itfa edilecektir:

Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı > Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılır.



Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı = Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılmaz.

Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı < Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılmaz.

Alım Varantlarında, Varant vadede pozitif bir nakit tutar ödediği takdirde Değerleme Tarihinde 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, Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı ile Kullanım Fiyatı arasında pozitif bir fark belirlenememesi durumunda herhangi bir ödeme yapılmayacak ve Varant değersiz olarak itfa olacaktır.

b) SATIM VARANTI

Satım Varantlarında, Varant Sahipleri, Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı Kullanım Fiyatından düşük olduğu sürece başka bir bildirim gerek olmaksızın nakdi bir ödeme alacaklardır. Ancak, Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatının Kullanım Fiyatına eşit veya Kullanım Fiyatından yüksek olması halinde Varantların Sahipleri herhangi bir ödeme almayacaklardır.

Vadede Varantlar aşağıdaki şekilde itfa edilecektir:

Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı < Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılır.

Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı = Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılmaz.

Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık veya Gösterge Uzlaş Fiyatı > Kullanım Fiyatı = nakdi ödeme yapılmaz.

Satım Varantlarında, Varant vade tarihinde pozitif bir nakdi tutar ödediği takdirde, Kullanım Fiyatı ile Değerleme Tarihinde 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 Değerleme Tarihinde Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Fiyatı arasında pozitif bir fark belirlenememesi durumunda herhangi bir ödeme yapılmayacak ve Varant değersiz olarak itfa olacaktır.

Veya "Nihai Döviz Kuru" yukarıdaki formülde görünmüyorsa ise:

Yukarıdaki hususlar uyarınca tespit edilen herhangi bir meblağ, Uzlaş Para Birimi cinsinden bir meblağ değil ise, Nakit Uzlaş Meblağının belirlenmesi amacı için ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen Döviz Kuru üzerinden Uzlaş Para Birimine çevrilecektir. Nakit Uzlaş Meblağı ilgili Uzlaş Para Biriminde en yakın iki ondalık haneye yuvarlanacaktır, 0.005 yukarı doğru yuvarlanacaktır, aynı Varant Sahibi tarafından aynı anda kullanılan Varantlar duruma göre söz konusu Varantlar veya Birimlere ilişkin olarak ödenmesi gereken toplam Nakit Uzlaş Meblağının belirlenmesi amacı için toplam olarak değerlendirilecektir. Bu tür durumlarda Nakit Uzlaş Meblağının belirlenmesinde kullanılan formül ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen şekilde satış vergisi kesintisini içerebilir.

BNP Paribas Issuance B.V.

45

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



[Signature]
Av. Ayşe Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

[Signature]
Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sokaklı Cap. No:10 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 271863/14445/Ş. No: 0255003/0000
Büyük Müktefat V.D. 023 1773 31 73
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Kullanılabilir Asgari ve Azami Varant Sayısı

İhraççı tarafından belirlendiği üzere, herhangi bir Varant Sahibi tarafından Kullanım Tarihinde kullanılabilir Varant sayısı ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen Asgari Kullanım Sayısına eşit olmalı ve ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtiliyor ise, Asgari Kullanım Sayısından büyük bir rakam ise, ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen sayının tam katı bir sayı olmalıdır. Bu hükme aykırı şekilde Varant kullanımını amaçlayan herhangi bir Kullanım Bildirimi hükümsüz ve geçersiz olacaktır.

4.1.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının İhracına İlişkin Yetkili Organ Kararları

Varantların ihracı İhraççı tarafından kuruluş belgeleri uyarınca usulüne uygun şekilde yetkilendirilmiştir. İhraççı diğerlerinin yanı sıra paylara, pay sepetlerine, menkul kıymetler borsası endekslerine, para birimlerine, emtiaya veya emtia vadeli işlem sözleşmelerine dayalı olarak varantlar ihraç etme yetkisine sahiptir ve ihraç edebilir (İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere).

3 Nisan 2025 tarihli yönetim kurulu kararına dayalı olarak İhraççı endeksler, paylar, emtia (dayanak bir emtiaya ilişkin vadeli işlem veya opsiyon sözleşmeleri dahil) ve para birimleri ile ilişkili Varant ihracına ve bunların Borsa İstanbul'da kote edilmesi ve işlem görmesine karar vermiştir.

4.1.9. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Kaydi İhraç Tarihi

İşbu sermaye piyasası aracı notu kapsamında ihraç edilecek Varantların Kaydi İhraç Tarihi 24 Şubat 2026'dır. Daha fazla bilgi için sermaye piyasası aracı notunda "11. EKLER" başlığı altındaki bölümde yer alan EK -2'ye bakınız.

4.1.10. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Üzerinde, Devir ve Tedavülünü Kısıtlayıcı veya Bunları Alanların Haklarını Kullanmasına Engel Olacak Kayıtların Bulunup Bulunmadığına İlişkin 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. İhraççı, yatırımcıların aşağıda açıklanan hususlarda bilgi edinmelerini ve gereken yasak ve kısıtlamalara uymalarını talep etmektedir.

Amerika Birleşik Devletleri

Varantlar, Garanti veya Fiziksel Teslime Tabi Varantlar durumunda söz konusu Varantların kullanımı üzerine teslim edilecek Hak Sahipliği'nin hiçbir, tadil edildiği haliyle 1933 tarihli Menkul Kıymetler Yasası ("Menkul Kıymetler Yasası") tahtında veya diğer geçerli eyalet menkul kıymetler yasaları tahtında tescil edilmemiştir veya edilmeyecektir ve Varantlar ile işlem yapılması tadil edildiği haliyle Amerika Birleşik Devletleri Emtia Borsası Yasası ("Emtia Borsası Yasası") kapsamında Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu ("CFTC") tarafından onaylanmamıştır. İhraççı, tadil edildiği haliyle 1940 tarihli ABD Yatırım Şirketleri Yasası uyarınca bir yatırım şirketi olarak kaydedilmemiştir. Sermaye piyasası aracı notunda aksi belirtilmediği sürece, Varantlar Menkul Kıymetler Yasası S Yönetmeliği'ne dayanarak arz edilmekte ve satılmaktadır. Söz konusu serideki hiçbir Varant veya bunlara ilişkin menfaatler herhangi bir zamanda Amerika Birleşik Devletleri'nde veya ABD'li bir kişiye veya ABD dışı bir kişi olmayan bir kişiye (CEA Kural 4.7'de tanımlandığı üzere) veya bunlar hesabına veya yararına doğrudan veya dolaylı olarak arz edilemez, satılamaz, yeniden satışa sunulamaz, işlem göremez, rehnedilemez, kullanılamaz, iffa



edilemez, devredilemez veya teslim edilemez ve doğrudan veya dolaylı olarak Amerika Birleşik Devletleri içinde veya ABD'li bir kişiye veya ABD'li bir kişi hesabına veya yararına yapılan herhangi bir arz, satış, yeniden satış, işlem, rehin, kullanım, itfa, devir veya teslim tanınmayacaktır. Bu tür serilerdeki Varantlara herhangi bir zamanda yasal mülkiyet veya faydalanma hakkı olarak herhangi bir ABD'li kişi tarafından sahip olunamaz ve bu nedenle Amerika Birleşik Devletleri dışında S Yönetmeliği çerçevesinde yalnızca ABD dışı kişilere arz edilmekte ve satılmaktadır.

Burada kullanıldığı haliyle, “**ABD’li kişi**” (i) S Yönetmeliği’nde tanımlandığı üzere bir “ABD’li kişi”; veya (ii) Emtia Borsası Yasası Kural 4.7’de tanımlandığı üzere “ABD dışı kişi” haricinde bir kişi; veya (iii) her bir durumda Emtia Borsası Yasası uyarınca zaman zaman tadil edildiği, değiştirildiği veya ilaveler yapıldığı haliyle (a) CFTC tarafından yayınlanan Bazı Swap Düzenlemelerine İlişkin Yorumlama Rehberi ve Politika Beyanı’nda veya (b) CFTC tarafından yayınlanan Swap Aracıları ve Önemli Swap Katılımcıları için Geçerli Tescil Eşikleri ve Bazı Gerekliliklerin Sınır Ötesi uygulanmasına ilişkin nihai kararda tanımlandığı üzere bir “ABD’li kişi”; veya (iv) S Yönetmeliği’nde veya Emtia Borsası Yasası tahtında kabul edilen yönetmelikler veya kılavuzlarda tanımlanmış olabileceği haliyle herhangi bir “ABD’li kişi” olan (bu tür her bir kişi bir “**ABD’li kişi**”) herhangi bir kişidir.

Borsada işlem gören belirli bir menfaat veya borsada işlem gören araçlara ilişkin menfaatler sepeti, belirli bir para birimi veya para birimleri sepeti, belirli bir emtia veya emtia sepeti ile ilişkili Varantlar veya bu varlık sınıflarından herhangi biri ile ilişkili Hibrid Varantlar herhangi bir zamanda doğrudan veya dolaylı olarak Amerika Birleşik Devletleri’nde veya (i) Menkul Kıymetler Yasası kapsamında S Yönetmeliği’nde tanımlandığı üzere “ABD’li kişi”; veya (ii) Emtia Borsası Yasası Kural 4.7’de tanımlandığı üzere “ABD dışı kişi” haricinde bir kişi; veya (iii) her bir durumda Emtia Borsası Yasası uyarınca zaman zaman tadil edildiği, değiştirildiği veya ilaveler yapıldığı haliyle (a) CFTC tarafından yayınlanan Bazı Swap Düzenlemelerine İlişkin Yorumlama Rehberi ve Politika Beyanı’nda veya (b) CFTC tarafından yayınlanan Swap Aracıları ve Önemli Swap Katılımcıları için Geçerli Tescil Eşikleri ve Bazı Gerekliliklerin Sınır Ötesi uygulanmasına ilişkin nihai kararda tanımlandığı üzere bir “ABD’li kişi”; veya (iv) S Yönetmeliği’nde veya Emtia Borsası Yasası tahtında kabul edilen yönetmelikler veya kılavuzlarda tanımlanmış olabileceği haliyle diğer herhangi bir “ABD’li kişi” (bu tür her bir kişi bir “ABD’li kişi”) olan kişilere, bunlar tarafından veya bunlar hesabına veya yararına arz edilemez, satılamaz, yeniden satılamaz, elde bulundurulamaz, işlem göremez, rehnedilemez, kullanılamaz, itfa edilemez, devredilemez veya teslim edilemez (sermaye piyasası aracı notuna ilişkin geçerli bir ABD bilgi kitapçığı (wrapper) uyarınca açıkça öngörülmüş olmadığı sürece). Bu tür geçerli herhangi bir ABD bilgi kitapçığı (wrapper) söz konusu Varantların hükümleri kapsamında arz edilebilecek, satılabilecek, yeniden satılabilecek, elde bulundurulabilecek, işlem görebilecek, rehnedilebilecek, kullanılabilecek, itfa edilebilecek, devredilebilecek veya teslim edilebilecek Varantların türlerini sınırlandırabilir.

Amerika Birleşik Devletleri dışında Varant satışı ile bağlantılı olarak ilgili her bir aracının, herhangi bir zamanda dağıtımının parçası olarak yukarıdaki paragrafta açıklanan durumlar hariç olmak üzere, Amerika Birleşik Devletleri’nde veya ABD’li kişilere veya ABD’li kişiler hesabına veya yararına herhangi bir Varant arz etmemiş, satmamış veya teslim etmemiş olduğunu ve arz etmeyeceği, satmayacağı veya teslim etmeyeceğini kabul etmesi gerekli olacaktır.

Buna ek olarak, Menkul Kıymetler Yasası S Yönetmeliği’nde yer alan tescil muafiyeti uyarınca Varantların bir arzının başlamasından 40 gün sonrasına kadar söz konusu Varantların herhangi bir aracı tarafından Amerika Birleşik Devletleri içerisinde bir arz veya satışı (arza katılıyor olsun veya olmasın), eğer



Av. Arda Saran Çakır
Erişkin Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişkin Hukuk Bürosu

söz konusu arz veya satış Menkul Kıymetler Yasası kapsamında faydalanılabilecek bir muafiyet uyarınca olan durumlar dışında herhangi bir şekilde yapıyor ise, Menkul Kıymetler Yasası tescil gerekliliklerini ihlal edebilir.

Yukarıda kullanılan ve S Yönetmeliğinde tanımlanan terimler duruma göre kendilerine söz konusu Yönetmelikte verilen anlamlara sahip olacaktır.

Hamiline düzenlenmiş, ABD federal gelir vergisi amaçları için ABD vergi yasası gereklilikleri açısından borç niteliğinde olan Varantlar, ABD Hazine yönetmeliklerinde izin verilen bazı özel durumlar hariç olmak üzere Amerika Birleşik Devletleri veya ABD yönetimindeki bölgelerde veya Amerika Birleşik Devletleri kişilerine arz edilemez, satılamaz veya teslim edilemez. Bu paragrafta kullanılan terimler 1986 tarihli ABD Dahili Gelir Yasasında ve söz konusu yasa kapsamında yayınlanan Hazine yönetmeliklerinde söz konusu terimlere verilen anlamlara gelecektir.

TEFRA kuralları kaydi formdaki Varantlar için geçerli olmayacaktır.

Avrupa Ekonomik Alanı'na ve Birleşik Krallık Bireysel Yatırımcılarına Satış Yasağı

Avrupa Ekonomik Alanı'na ("AEA") devletleri ile ilgili olarak, belirli bir AEA devleti için ilave satış kısıtlamalarının geçerli olabileceği hususu göz önünde bulundurulmalıdır. Ayrıca aşağıda belirtildiği üzere Birleşik Krallık için ilave satış kısıtlamaları uygulanmaktadır.

AEA Bireysel Yatırımcılarına Satış Yasağı

Sermaye piyasası aracı notunda öngörülen arzın konusunu oluşturan Varantlar kilit bir bilgi dokümanının (gerekli ise) kullanıma sunulduğu ülke(ler) hariç olmak üzere AEA içinde herhangi bir bireysel yatırımcıya arz edilemez, satılamaz veya sair şekilde kullandırılmaz.

Bu hüküm amaçları için:

- a) **"bireysel yatırımcı"** ifadesi aşağıdakilerden biri (veya daha fazlası) olan bir kişi anlamına gelir:
 - i. 2014/65/AT sayılı Direktif'te yer alan Madde 4(1)'in (11) numaralı bendinde tanımlanan bir bireysel müşteri (tadil edildiği haliyle **"MiFID II"**); veya
 - ii. müşterinin MiFID II'de yer alan Madde 4(1)'in (10) numaralı bendinde tanımlanan profesyonel bir müşteri olarak nitelendirilemeyeceği durumlarda 2016/97 sayılı (AB) Direktifi'nde (tadil veya ilga edildiği haliyle **"Sigorta Dağıtım Direktifi"**) belirtilen anlam kapsamında bir müşteri; veya
 - iii. İzahname Yönetmeliği'nde tanımlandığı üzere nitelikli bir yatırımcı olmayan bir kişi; ve
- b) **"arz"** ifadesi herhangi bir şekilde ve her türlü yöntemle, bir yatırımcının Varantlara ilişkin alım veya iştirak kararı verebilmesi için arzın şartlarına ve arz edilecek Varantlara ilişkin yeterli bilgilerin iletilmesini içerir.

AEA'nın her bir Üye Devleti ile ilgili olarak bu Sermaye Piyasası Notunda öngörülen arzın konusunu oluşturan Varantların o Üye Devlette halka arzları aşağıdaki istisnaya tabi olmak



kaydıyla yapılamaz: Söz konusu Varantların o Üye Devlette ve kilit bir bilgi dokümanının kullanıma sunulduğu ülke(ler)de aşağıdaki şekillerdeki halka arzları yapılabilir:

- Varantlara ilişkin sermaye piyasası aracı notunda, söz konusu Varantların bir arzının o Üye Devlette İzahname Yönetmeliği Madde 1(4) uyarınca olan durumlar dışında gerçekleştirilebileceği belirtiliyor ise (bir **"Muaf Olmayan Arz"**), bu Varantlara ilişkin olarak düzenlenmiş, o Üye Devletin yetkili kurumu tarafından onaylanmış veya ilgili olduğunda başka bir Üye Devlette onaylanmış ve o Üye Devletin yetkili kurumuna bildirilmiş izahnamenin yayımlanma tarihinin ardından halka arz gerçekleşebilir; şu kadar ki, söz konusu izahnamenin, duruma göre söz konusu izahnamede veya sermaye piyasası aracı notunda belirtilen tarihlerde başlayıp sona eren dönemde İzahname Yönetmeliğine uygun şekilde Muaf Olmayan Arzı öngören sermaye piyasası aracı notu vasıtasıyla müteakiben tamamlanmış olması ve söz konusu Muaf Olmayan Arz amacına yönelik olarak bunun kullanımına yazılı onay vermiş olması gereklidir;
- Herhangi bir zamanda İzahname Yönetmeliğinde tanımlanan nitelikli yatırımcı olan herhangi bir tüzel kişiye;
- Söz konusu arz konusunda İhraççı veya herhangi bir Yöneticinin önceden muvafakatinin elde edilmiş olması kaydıyla 150'den az gerçek veya tüzel kişiye (İzahname Yönetmeliğinde tanımlanan nitelikli yatırımcılar dışında) herhangi bir zamanda; veya
- İzahname Yönetmeliği Madde 1(4) kapsamına giren diğer durumlarda herhangi bir zamanda.
- Şu şartla ki, yukarıdaki (b) ile (d) arasında anılan bu tür bir Varant arzı İhraççı'nın İzahname Yönetmeliği Madde 3 uyarınca bir izahname yayımlamasını veya İzahname Yönetmeliği Madde 23 uyarınca izahnameye ilişkin bir ek düzenlemesini gerektirmeyecektir.

Bu hüküm amaçları bakımından:

- herhangi bir Üye Devlette Varantlar ile ilgili olarak **"Varantların halka arzı"** ifadesi, bir yatırımcının Menkul Kıymetlerin alımı veya taahhüt edilmesi kararı vermesini sağlamak için herhangi bir biçimde ve arz şartlarına ve arz edilecek Varantlara ilişkin yeterli bilginin iletilmesi anlamına gelir; ve
- "İzahname Yönetmeliği"** tadil edildiği haliyle (AB) 2017/1129 sayılı Yönetmeliği ifade eder.

Birleşik Krallık Bireysel Yatırımcılara Satış Yasağı

Sermaye piyasası aracı notunda öngörülen arzın konusunu oluşturan Varantlar Birleşik Krallık'ta bir kilit bilgilendirme dokümanı (gerekli ise) kullanıma sunulmuş olmadığı sürece Birleşik Krallık'ta herhangi bir bireysel yatırımcıya arz edilemez, satılamaz veya sair şekilde kullandırılmaz.

Bu hüküm amaçları için:

- "bireysel yatırımcı"** ifadesi aşağıdakilerden biri veya daha fazlası olan bir kişiyi ifade eder:





4.1.11. Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının:

a) **Vadesi:** Lütfen Ek-2’de yer alan tabloya bakınız.

b) **İtibari Değeri:** Varantların itibari değeri 0,01 TL (1 Kuruş)’dır.

c) **İşleme Koyma Tarihi:** Fiili Kullanım Tarihi, Ek-2’de belirtilen vade tarihidir.

d) **Uzlaş Şekli :** Varantların Uzlaş Şekli Nakit Uzlaş’dır.

e) **Erken İtfaya ve Artık Değere İlişkin Esaslar:** Lütfen işbu sermaye piyasası aracı notunda Madde 4.2.4’e bakınız.

4.1.12. Takas Esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilir. MKK’da hak sahibi kayıtlarının oluşması için, Son İşlem Gününde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir (Son İşlem Günü + 2 iş günü). Dolayısıyla yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (Son İşlem Günü+2 iş günü) sonunda belirlenir ve hak kullanım işlemleri (Son İşlem Günü + 3 iş günü) sonunda yapılır. İşbu sermaye piyasası aracı notu kapsamında ihraç edilecek varantların Son İşlem Tarihi için “EKLER” başlığı altındaki bölümde yer alan EK-2’ye bakınız.

Varant piyasasında son hak sahipleri Son İşlem Tarihini takip eden ikinci iş gününde belirlenir. Varant piyasasındaki son işlemler vade sonunda gerçekleştirilebilecek olduğundan Varantın son hak sahibi vade sonunu takip eden ikinci iş gününde belirlenir. Bu tarihte MKS’ye göre nihai hak sahiplerinin hesaplarında mevcut olan Varant Payları dikkate alınır. Varant dönüşümünde İşleme Koyma Fiyatı ve Dayanak Göstergenin Uzlaş değeri karşılaştırılır ve her bir Varant için Katsayıya göre Uzlaş miktarı hesaplanır.

Varant dönüşümü vade sonunda MKS’de gerçekleştirilir. Müşteri hesaplarında geri kalan Varant bakiyesi otomatik olarak silinir ve ödemeler İhraççı tarafından ödenen nakdin MKS tarafından yatırım kuruluşlarının Takas Kuruluşu nezdindeki cari hesabına aktarılması yoluyla gerçekleştirilir. Varant ödemesi İhraççının MKS hesabına ödeme yaptığı tarihte, diğer bir ifade ile, vade sonunu takip eden üçüncü iş gününde gerçekleşir. Uzlaş ve takas işlemleri Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun kuralları ve ilgili mevzuat uyarınca yürütülür. 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, işbu 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.

Varantlar MKK nezdinde kaydi olarak izlendiğinden ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir.

Tüm ödemeler tüm durumlarda ödeme yerinde bunlar konusunda geçerli mali ve sair kanunlar ve yönetmeliklere tabi olacaktır ve bu sermaye piyasası aracı notunda Madde 9’da (Vergilendirme) yer alan hükümlere tabi olacaktır.

BNP Paribas Issuance B.V.

51

Av. Arda Batan Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çakır Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokaklı Cad. No: 73 Ümraniye 2. Etage İstanbul
Tel: 0216 636 44 44 Faks: 0216 631 44 00
Büyük Mükatiller V.D: 023 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ağır ihmal veya kasıtlı hareketler hariç olmak üzere İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya Yetkili Kişinin hiçbirisi işbu sermaye piyasası aracı notu ile ilgili olarak ödenecek herhangi bir meblağın hesaplanmasındaki veya işbu sermaye piyasası aracı notu ile ilgili herhangi bir tespit veya bulgudaki hatalardan sorumlu tutulmayacaktır. Varantların satın alınması ve/veya bunların elde bulundurulması Dayanak Varlık/Göstergeye veya Nakit Uzlaş Tutarının hesaplanmasında referans alınan başka herhangi bir varlığa (oy hakkı, temettü hakkı, vb.) ilişkin olarak Varant sahiplerine herhangi bir hak vermemektedir.

Varantlar, kullanım işlemleri sonrasında transfer edilemezler.

4.1.13. Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarda Getirinin Nasıl Gerçekleşeceği ve Nasıl Hesaplandığı, Ödeme veya Teslimin Nasıl Yapılacağı Hakkında Bilgi

Varantlar; belirli bir endeks ("Endekse Dayalı Varantlar"), belirli bir pay ("Paya Dayalı Varant"), bir payı ("Dayanak Pay") referans alan belirli depo sertifikaları ("Global Depo Sertifikaları/Amerikan Depo Sertifikaları"), belirli bir emtia ("Emtiaya Dayalı Varantlar") veya belirli bir para birimi ("Para Birimi Varantları")'ne dayalı olarak ihraç edilmektedir.

Her bir Varant veya eğer geçerli sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise her bir Birim Sahibine, İhraççı'dan Uzlaş Tarihinde Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen, varsa, Nakit Uzlaş Tutarını Uzlaş Para Biriminde tahsil etme hakkını verir:

A. Türk Endekslerine Dayalı Varantlar

(i) Varantlar Alım Varantları ise:

Azami[0;Nihai Uzlaş Fiyatı– Kullanım Fiyatı] x Katsayı; veya

(ii) Varantlar Satım Varantları ise:

Azami [0;Kullanım Fiyatı– Nihai Uzlaş Fiyatı] x Katsayı

Getiri Ödemesine İlişkin Açıklama

Alım Varantları durumunda, Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Uzlaş Fiyatının (Katsayı ile çarpılan) Kullanım Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

Satım Varantları durumunda Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Kullanım Fiyatının (Katsayı ile çarpılan) Uzlaş Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

"Uzlaş Para Birimi"

Türk Lirasını ("TL") ifade eder;

"Nihai Uzlaş Fiyatı"

Değerleme Tarihindeki Uzlaş Fiyatını ifade eder;

"Uzlaş Fiyatı"

her bir Varant, duruma göre, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise her bir Birim ile ilgili olarak, işbu sermaye piyasası aracı notuna tabi olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi"nde atıf yapıldığı üzere:

(i) tek bir Endeks ile ilişkili Endekse Dayalı Varantlar durumunda, ilgili Uzlaş Tarihinde, işbu sermaye piyasası aracı notuna tabi olmak kaydıyla ve "Değerleme Tarihi"nde atıf yapıldığı üzere Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen Endeks resmi kapanış seviyesine eşit bir

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu



tutarı [(Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatı ile aynı esasa dayalı olarak parasal bir değer olarak addedilecek olan] ifade eder.

B. Türk Olmayan Endekslere Dayalı Varantlar (Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesinin Uygulanmadığı)

(i) Varantlar Alım Varantları ise:

$Azami[0;Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı - Kullanım\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$; veya

(ii) Varantlar Satım Varantları ise:

$Azami[0;Kullanım\ Fiyatı - Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$

Getiri Ödemesine İlişkin Açıklama

Alım Varantları durumunda, Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Uzlaş Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Kullanım Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

Satım Varantları durumunda Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Kullanım Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Uzlaş Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

İlgili para birimindeki Nihai Döviz Kuru dalgalanmaları da Varantların değerini etkileyecektir.

“Döviz Kuru”

Nakit Uzlaş Tutarının belirlenmesi amacı için herhangi bir meblağın Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminden (bir birim Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminin dönüştürülebileceği Uzlaş Para Birimi birim sayısı cinsinden ifade edilen) Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesinde kullanılan, Hesaplama Kuruluşu tarafından Değerleme Saatinde ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen ilgili Ekran Sayfasında görünen spot döviz kuruna referans yoluyla belirlenen oran olan geçerli döviz kurunu ifade eder. Bahsi geçen kaynağın mevcut olmaması halinde, ilgili döviz kuru, ilgili piyasa uygulamasını dikkate alarak Hesaplama Kuruluşu tarafından iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle kendisinin uygun gördüğü kaynaklara referans yoluyla belirlenebilir;

“Nihai Döviz Kuru”

Değerleme Tarihindeki Döviz Kurunu ifade eder;

“Uzlaş Para Birimi”

Türk Lirasını (“TL”) ifade eder;

“Uzlaş Fiyatı”

her bir Varant, duruma göre, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise her bir Birim ile ilgili olarak, işbu Ek 2’de yer alan hükümlere tabi olmak kaydıyla ve “Değerleme Tarihi”nde atıf yapıldığı üzere:

(i) tek bir Endeks ile ilişkili Endekse Dayalı Varantlar durumunda, ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinde, işbu sermaye piyasası aracı notuna tabi olmak kaydıyla ve “Değerleme Tarihi”nde atıf yapıldığı üzere Hesaplama

BNP Paribas Issuance B.V.

53

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul, Mah. Şişli Cad. No: 15 Üsküdar 34398 İstanbul

Tel: 0212 622 41 44 Faks: 0212 31 41 44

Büyük Müktefler V.D: 633 633 633 633

İlkerne adresi: www.tebyatirim.com.tr



Av. Arda Baran Çakır
Etiler Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Etiler Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kuruluşu tarafından belirlenen Endeks resmi kapanış seviyesine eşit bir tutarı [(Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatı ile aynı esasa dayalı parasal bir değer olarak addedilecek olan] ifade eder;

C. Türk Olmayan Endekslere Dayalı Varantlar (Vadeli İşlem Fiyat Değerlemesinin Uygulandığı)

(i) Varantlar Alım Varantları ise:

$Azami[0;Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı - Kullanım\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$; veya

(ii) Varantlar Satım Varantları ise:

$Azami[0;Kullanım\ Fiyatı - Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$

Getiri Ödemesine İlişkin Açıklama

Alım Varantları durumunda, Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Uzlaş Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Kullanım Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

Satım Varantları durumunda Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Kullanım Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Uzlaş Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

İlgili para birimindeki Nihai Döviz Kuru dalgalanmaları da Varantların değerini etkileyecektir.

“Döviz Kuru”

Nakit Uzlaş Tutarının belirlenmesi amacı için herhangi bir meblağın Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminden (bir birim Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminin dönüştürülebileceği Uzlaş Para Birimi birim sayısı cinsinden ifade edilen) Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesinde kullanılan, Hesaplama Kuruluşu tarafından, Resmi Uzlaş Fiyatının yayınlanacak olduğu zamanda ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen İlgili Ekran Sayfasında görünen spot döviz kuruna referans yoluyla belirlenen oran olan geçerli döviz kurunu ifade eder. Bahsi geçen kaynağın mevcut olmaması halinde, ilgili döviz kuru, ilgili piyasa uygulamasını dikkate alarak Hesaplama Kuruluşu tarafından iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle kendisinin uygun gördüğü kaynaklara referans yoluyla belirlenebilir;

“Nihai Döviz Kuru”

Değerleme Tarihindeki Döviz Kurunu ifade eder;

“Uzlaş Para Birimi”

Türk Lirasını (“TL”) ifade eder;

“Nihai Uzlaş Fiyatı”

Değerleme Tarihindeki Uzlaş Fiyatını ifade eder;

“Uzlaş Fiyatı”

her bir Nakit Uzlaşya Tabi Varant, duruma göre, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise her bir Birim ile ilgili olarak, işbu sermaye piyasası aracı notuna tabi olmak kaydıyla:

BNP Paribas Issuance B.V.

54

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçişleri Bakanlığı, Sıhhiye Cad. No: 73, Ümitköy, 34398 İstanbul
Teli: 0212 634 44 44 Faks: 0212 634 31 44
Büyük Mükellefler V.O.: 63310000000000000000000000000000
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

(i) tek bir Endeks ile ilişkili Endekse Dayalı Varantlar durumunda, ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinde Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen, ilgili Mevcut Borsada İşlem Gören Sözleşmenin Resmi Uzlaş Fiyatına eşit [(Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatı ile aynı para birimindeki parasal bir değer olarak addedilecek olan] bir tutarı ifade eder;

“Resmi Uzlaş Fiyatı”

ilgili Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsası veya ona bağlı takas kuruluşu tarafından yayınlanan ilgili Borsada İşlem Gören Sözleşmeye ilişkin (ilgili Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsası veya ona bağlı takas kuruluşunun kuralları kapsamında nasıl tanımlanıyor olursa olsun) olan ve Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlenen resmi uzlaş fiyatını ifade eder.

D. Paylar ile İlişkili Varantlar

(i) Varantlar Alım Varantları ise:

Azami[0;Nihai Uzlaş Fiyatı– Kullanım Fiyatı] x Katsayı x Nihai Döviz Kuru; veya

(ii) Varantlar Satım Varantları ise:

Azami[0;Kullanım Fiyatı– Nihai Uzlaş Fiyatı] x Katsayı x Nihai Döviz Kuru

Getiri Ödemesine İlişkin Açıklama

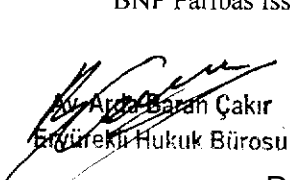
Alım Varantları durumunda, Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Uzlaş Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Kullanım Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

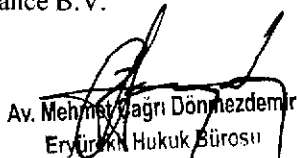
Satım Varantları durumunda Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Kullanım Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Uzlaş Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

İlgili para birimindeki Nihai Döviz Kuru dalgalanmaları da Varantların değerini etkileyecektir. Hedef Para Biriminin Uzlaş Para Birimine eşit olduğu Varantlar için Nihai Döviz Kuru olarak 1 (bir) kullanılır.

“Döviz Kuru”

Nakit Uzlaş Tutarının belirlenmesi amacı için herhangi bir meblağın Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminden (bir birim Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminin dönüştürülebileceği Uzlaş Para Birimi birim sayısı cinsinden ifade edilen) Uzlaş Para Birimine dönüştürülmesinde kullanılan, Hesaplama Kuruluşu tarafından, Değerleme Saatinde ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen İlgili Ekran Sayfasında görünen spot döviz kuruna referans yoluyla belirlenen oran olan geçerli döviz kurunu ifade eder. Bahsi geçen kaynağın mevcut olmaması halinde, ilgili döviz kuru, ilgili piyasa uygulamasını dikkate alarak Hesaplama Kuruluşu tarafından iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle kendisinin uygun gördüğü kaynaklara referans yoluyla belirlenebilir;


Ay. Arda Baran Çakır
Ergürekli Hukuk Bürosu


Av. Mehmet Yağrı Dönmezdemir
Ergürekli Hukuk Bürosu



“Nihai Döviz Kuru”

“Nihai Uzlaş Fiyatı”

“Uzlaş Fiyatı”

Değerleme Tarihindeki Döviz Kurunu ifade eder;

Değerleme Tarihindeki Uzlaş Fiyatını ifade eder;

her bir Nakit Uzlaşya Tabi Varant, duruma göre, ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise her bir Birim ile ilgili olarak, duruma göre, burada yer alan hükümlere tabi olmak kaydıyla ve “Değerleme Tarihi”nde atıf yapıldığı üzere:

(i) tek bir Pay ile ilişkili Paya Dayalı Varantlar durumunda ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinde söz konusu Pay için ilgili Borsada kote edilen, ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği üzere, resmi kapanış fiyatına eşit bir meblağ veya Hesaplama Kuruluşunun kanaatine göre, söz konusu resmi kapanış fiyatının bu şekilde belirlenmemesi ve ilgili Uzlaş Fiyatı Tarihinin bir Aksayan Gün olmaması durumunda Hesaplama Kuruluşunun Hesaplama Kuruluşunun takdirine bağlı olarak yukarıdaki fiyatların aritmetik ortalamasına veya Pay alım satımı ile iştigal eden (Hesaplama Kuruluşu tarafından seçilen) iki veya daha fazla finansal kurumun kendisine sağladığı piyasa kotasyonları orta değerine dayalı olarak veya Hesaplama Kuruluşunun kendi karar vereceği diğer faktörlere dayalı olarak Paya ilişkin kapanış adil piyasa alış ve kapanış adil piyasa satış fiyatının aritmetik ortalamasına eşit olarak belirlenen bir meblağı ifade eder; tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından veya adına belirleneceği üzere, söz konusu meblağ, ilgili sermaye piyasası aracı notunda bu şekilde belirtildiği takdirde, Döviz Kuru üzerinden Uzlaş Para Birimine çevrilecektir ve söz konusu dönüştürülen meblağ Uzlaş Fiyatı olacaktır;

E. Para Birimi ile İlişkili Varantlar

(i) Varantlar Alım Varantları ise:

$Azami[0;Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı - Kullanım\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$; veya

(ii) Varantlar Satım Varantları ise:

$Azami[0;Kullanım\ Fiyatı - Nihai\ Uzlaş\ Fiyatı] \times Katsayı \times Nihai\ Döviz\ Kuru$

Getiri Ödemesine İlişkin Açıklama

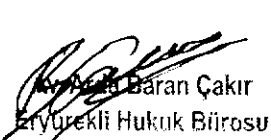
Alım Varantları durumunda, Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Uzlaş Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Kullanım Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

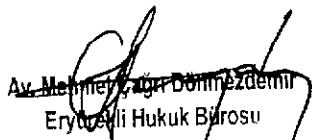
Satım Varantları durumunda Getiri Ödemesi Değerleme Tarihinde Kullanım Fiyatının (Nihai Döviz Kuru ve Katsayı ile çarpılan) Uzlaş Fiyatını aşan kısmına (varsa) eşit olacaktır.

İlgili para birimindeki Nihai Döviz Kuru dalgalanmaları da Varantların değerini etkileyecektir. Hedef Para Biriminin Uzlaş Para Birimine eşit olduğu Varantlar için Nihai Döviz Kuru olarak 1 (bir) kullanılır.

56

BNP Paribas Issuance B.V.


Ayhan Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu


Ay. Mehmet Çakır Ömmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnikler Mah. Sokak No: 2 Kat: 3. Kat
Tic. Sic. No: 271800
Büyükdere Mah. No: 623 Kat: 3. Kat
İnternet adresi: www.teb-yatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

- WTI Ham Petrol ile ilgili olarak:

Vadeli işlem sözleşmesinin (aşağıda tanımlandığı üzere) Teslim Tarihine ilişkin olarak, her bir Fiyatlandırma Tarihinde Fiyat Kaynağı tarafından açıklandığı haliyle, varil başına ABD Doları cinsinden ifade edilen, uzlaş fiyatı ("**Belirlenen Fiyat**") için New York Mercantile Exchange'de ("**NYMEX**", "**Borsa**" ve "**Fiyat Kaynağı**") Batı Teksas Orta Düzey hafif tatlı ham petrol.

"Teslim Tarihi"

Sermaye piyasası aracı notunda bu şekilde belirtilen tarihi ifade eder;

"Döviz Kuru"

Nakit Uzlaş Tutarının belirlenmesi amacı için Dayanak Varlık/Göstergenin Para Biriminden (bir birim Dayanak Varlık/Gösterge Para Biriminin dönüştürülebileceği Uzlaş Para Birimi birim sayısı cinsinden ifade edilen) Uzlaş Para Birimine dönüşümde kullanılan, Hesaplama Kuruluştan, Değerleme Saatinde ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen ilgili Ekran Sayfasında görünen spot döviz kuruna atıf yoluyla belirlenen oran olan geçerli döviz kurunu ifade eder. Bahsi geçen kaynağın mevcut olmaması halinde, ilgili döviz kuru, ilgili piyasa uygulamasını dikkate alarak Hesaplama Kuruluştan iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle kendisinin uygun gördüğü kaynaklara referans yoluyla belirlenebilir;

"Nihai Döviz Kuru"

Quanto Varantlar hariç olmak üzere, Değerleme Tarihindeki Döviz Kurunu ifade eder; altına ve gümüşe dayalı Quanto Varantlarda sabit olarak 1 (bir) kullanılır;

"Fiyat Kaynağı"

aşağıdakileri ifade eder;

Dayanak Varlık/Gösterge Adı	Referans Kaynak	Bilginin Kaynağı
Altın	ICE Benchmark Administration Limited	www.lbma.org.uk
Gümüş	ICE Benchmark Administration Limited	www.lbma.org.uk
NYMEX WTI Hafif Tatlı Ham Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	www.cmegroup.com/trading/energy
Bakır Vadeli İşlem Sözleşmesi	CME Globex	www.cmegroup.com/markets/metals/base/copper.html
ICE Brent Ham Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com



Paladyum	London Metal Exchange (LME)	www.lme.com/metals/precious-metals/palladium/
Platin	London Metal Exchange (LME)	www.lme.com/metals/precious-metals/platinum/

“İlgili Fiyat” herhangi bir Fiyatlandırma Tarihi ile ilgili olarak, belirli bir Emtia Referans Fiyatı için o gün için tespit edilen, Emtiaya Dayalı Varantlara ilişkin geçerli bu şartlarda ve ilgili sermaye piyasası aracı notunda öngörülen şekilde hesaplanan, her bir Emtia birimine ilişkin fiyat olarak ifade edilen fiyatı ifade eder;

“Uzlaş Para Birimi”

Türk Lirasını (TL) ifade eder;

“Nihai Uzlaş Fiyatı”

Nihai Fiyatlandırma Tarihindeki Uzlaş Fiyatını ifade eder;

“Uzlaş Fiyatı”

yalnızca Emtiaya Dayalı Varantlar bakımından İlgili Fiyatı ifade eder.

4.2. Dayanak Varlığa/Göstergeye İlişkin Bilgiler

4.2.1. Dayanak Varlığa/Göstergeye İlişkin Hususlar

a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı	Dayanak Varlık/Göstergenin İşleme Koyma Fiyatı için bu 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

4.2.2. Dayanak Varlığın/Göstergenin Türü ve Dayanak Varlık/Göstergeye İlişkin Detaylı Bilgi

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

BIST 30, BIST BANKA Endeksleri ve Paylar ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansına ilişkin bilgiler ve Dayanak Varlık/Göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul’un www.borsaistanbul.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Varlık/Göstergenin oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.



DAX Endeksi ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansına ilişkin bilgiler ve dayanak göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Deutsche Börse AG'nin www.deutsche-boerse.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Göstergenin oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

EuroStoxx 50 Endeksi ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansına ilişkin bilgiler ve dayanak göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Stoxx'un www.qontigo.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Göstergenin oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

S&P 500 ve Dow Jones Industrial Average Endeksi ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansına ilişkin bilgiler ve Dayanak Göstergenin / Varlığın piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar S&P'nin www.spglobal.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Gösterge/Varlığın oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

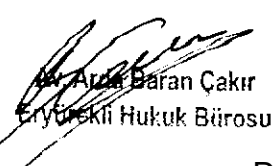
Nasdaq 100 Endeksi ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansına ilişkin bilgiler ve Dayanak Göstergenin / Varlığın piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Nasdaq'ın www.nasdaq.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Gösterge/Varlığın oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

EUR/TRY, EUR/USD, USD/TRY, USD/TRY, EUR/JPY, EUR/CHF, EUR/GBP, GBP/USD, USD/JPY gibi döviz kurlarına dayalı varantlar ile ilgili olarak, Dayanak Varlığın geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilgi edinmek için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına ve ayrıca Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal veri sağlayıcılarına başvurunuz.

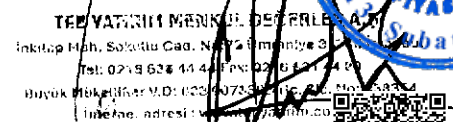
ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık / Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgiler ve dayanak göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Intercontinental Exchange www.theice.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi edinmek için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına ve ayrıca Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal veri sağlayıcılarına başvurunuz.

NYMEX WTI Hafif Tatlı Ham Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık / Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgiler ve dayanak göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar NYMEX www.cmegroup.com adresinde yer alan internet sitesinden elde edilebilir. Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi edinmek için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına ve ayrıca Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

Bakır Vadeli İşlem Sözleşmeleri ile ilişkili Varantlar için, Dayanak Varlık / Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgiler ve dayanak göstergenin piyasa fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar www.cmegroup.com adresinden elde edilebilir. Dayanak Göstergenin


Aydın Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

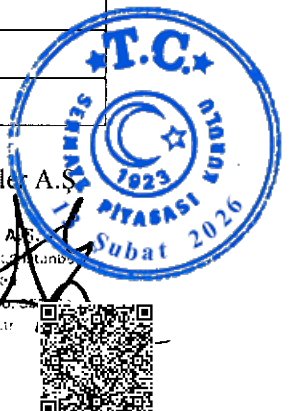

Ay. Mehmet Yağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu


TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokak No: 10 Kat: 9
Tel: 0212 628 44 44 Faks: 0212 628 44 44
Büyükdere Şişli Etiler M.D. 06350/33330
İnternet adresi: www.tebgi.com.tr



Uluslararası Borsalarda işlem gören paylara dayalı varantlar için Dayanak Varlık/Göstergenin geçmişi ve geçmiş performansı hakkında bilgiler ve dayanak varlık fiyatının Varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar aşağıdaki tabloda yer alan referans kaynak internet sitelerinden elde edilebilir. Dayanak Varlığın oynaklığı hakkında bilgi için Bloomberg ve Reuters gibi finansal veri sağlayıcılarına veya Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel veri sağlayıcılarına başvurunuz.

Dayanak Varlık	Borsa Kodu	ISIN Kodu	Referans Kaynak İnternet Sitesi
Apple Inc.	AAPL	US0378331005	www.nasdaq.com
Advanced Micro Devices Inc.	AMD	US0079031078	www.nasdaq.com
Amazon.com Inc.	AMZN	US0231351067	www.nasdaq.com
ASML Holding NV	ASML	NL0010273215	www.euronext.com
Broadcom Inc.	AVGO	US11135F1012	www.nasdaq.com
Bayer AG	BAYN	DE000BAY0017	www.deutsche-boerse.com
BioNTech SE – Amerikan Depo Sertifikası	BNTX	US09075V1026	www.nasdaq.com
Coinbase Global Inc.	COIN	US19260Q1076	www.nasdaq.com
Deutsche Bank AG	DBK	DE0005140008	www.deutsche-boerse.com
Alphabet Inc.-C	GOOG	US02079K1079	www.nasdaq.com
Hensoldt AG	HAG	DE000HAG0005	www.deutsche-boerse.com
Thales SA	HO	FR0000121329	www.euronext.com
Leonardo S.p.A.	LDO	IT0003856405	www.borsaitaliana.it
Meta Platforms Inc.	METPL	US30303M1027	www.nasdaq.com
Microsoft Corp	MSFT	US5949181045	www.nasdaq.com



Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	SISE	TRASISEW91Q3
TAV Havalimanları Holding A.Ş.	TAVHL	TRETAVH00018
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TCELL	TRATCELL91M1
Türk Hava Yolları A.O.	THYAO	TRATHYAO91M5
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	TOASO	TRATOASO91H3
Türk Altın İşletmeleri A.Ş. (eski unvanıyla Koza Altın İşletmeleri A.Ş.)	TRALT (eski koduyla KOZAL)	TREKOAL00014
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	TTKOM	TRETTLK00013
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	TUPRS	TRATUPRS91E8
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	ULKER	TREULKR00015
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKBNK	TRAYKBNK91N6

Dayanak Varlık	Borsa Kodu	ISIN Kodu
Apple Inc.	AAPL	US0378331005
Advanced Micro Devices Inc.	AMD	US0079031078
Amazon.com Inc.	AMZN	US0231351067
ASML Holding NV	ASML	NL0010273215
Broadcom Inc.	AVGO	US11135F1012
Bayer AG	BAYN	DE000BAY0017
BioNTech SE – Amerikan Depo Sertifikası	BNTX	US09075V1026
Coinbase Global Inc.	COIN	US19260Q1076
Deutsche Bank AG	DBK	DE0005140008
Alphabet Inc.-C	GOOG	US02079K1079
Hensoldt AG	HAG	DE000HAG0005
Thales SA	HO	FR0000121329
Leonardo S.p.A.	LDO	IT0003856405
Meta Platforms Inc.	METPL	US30303M1027
Microsoft Corp	MSFT	US5949181045
Novo Nordisk A/S	NOVO B	DK0062498333
NVIDIA Corp	NVDA	US67066G1040
Netflix Inc.	NFLX	US64110L1061
Palantir Technologies Inc.	PLTR	US69608A1088
RENK Group AG	R3NK	DE000RENK730



[Signature]
Av. Arçın Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

[Signature]
Av. Mehmet Çağrı Börsenoğlu
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İhtilaf Mah. Sakatlı Çarş. No:13 Kat:3 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274844/144457 Telsiz: 224 84 224 84 224 84
Büyükdere M. No: 224 84 224 84 224 84
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr





etkilenen Paya Dayalı Varantların değeri ve likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Paya Dayalı Varantlara İlişkin Olağanüstü Olaylar

Bir Pay ile ilgili olarak bir [Madde 4.2.4.3.3'te (*Olağanüstü Olaylar*) tanımlandığı üzere] Olağanüstü Olayın gerçekleşmesinin üzerine Paya Dayalı Varantların şartları düzeltmeye tabi tutulabilir, Paya Dayalı Varantların bir bütün halinde iptal edilebilir veya Hesaplama Kuruluşu bir Opsiyon Borsası tarafından yapılan düzeltmelere karşılık gelen bir düzeltme yapabilir.

Paya Dayalı Varantlara ilişkin bir düzeltme etkilenen Paya Dayalı Varantların değeri ve likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. Paya Dayalı Varantların iptal edilmesi durumunda bir yatırımcı ilgili geliri, genel itibarıyla, iptal edilen ilgili Varantlara ilişkin efektif getiri kadar yüksek bir efektif faiz oranı üzerinden yeniden yatırımda kullanamayabilir ve bu yatırımı önemli ölçüde daha düşük bir oran üzerinden gerçekleştirmek zorunda kalabilir ve yatırımcılar ilgili sırada faydalanılabilir olan başka yatırımların ışığında yeniden yatırım riskini değerlendirmelidirler. Dolayısıyla bir Pay ile ilişkili olarak bir Olağanüstü Olayın gerçekleşmesi Varantların değeri veya likiditesi üzerinde ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri tutar üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Emtiaya Dayalı Varantlar ile ilişkili bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleşmesi Varant Sahipleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir

Emtiaya Dayalı Varantlara ilişkin değerlemenin yapılacağı bir tarihte [Madde 4.2.4.6.1'de (*Piyasa Aksaması*) tanımlandığı üzere] bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleşmesi veya devam ediyor olması halinde Hesaplama Kuruluşu yayımlanan fiyatın yerine alternatif bir değer kullanmak suretiyle Emtiaya Dayalı Varantlara ilişkin ilgili hesaplamaları yapabilir, etkilenen Emtia ikame edilebilir veya İhraççı Varantları iptal eder. Bu tür bir düzeltme veya Varant iptali söz konusu Varantların değeri ve likiditesi ve dolayısıyla Varant Sahiplerinin yatırımlarından elde etmeyi bekleyebilecekleri getiri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Bunlara ilaveten, bazı durumlarda, İhraççı bu tür bir olayın ardından Varantları erken feshedebilir. Böyle bir durumda her bir Varant ile ilgili olarak İhraççı varsa bu sermaye piyasası aracı notunda düzenlenen şekilde belirlenen bir tutarı ödeyecektir. Yatırımcılar söz konusu hükümlerin Varantlar bakımından geçerli olup olmadığı ve bunların Varantlar bakımından nasıl geçerli olduklarını ve neyin bir Piyasa Aksama Olayı veya ilgili bir Düzeltme Olayı teşkil ettiğini anlamak için işbu sermaye piyasası aracı notunu gözden geçirmelidirler. Piyasa Aksaması Olayları ve düzeltmeler için işbu sermaye piyasası aracı notunda yer alan Madde 4.2.4'e bakınız.

Bir Aksayan Günü gerçekleşmesi endeks, pay veya emtianın nihai seviyesi, değeri, fiyatı veya tutarının tespitini geciktirebilir ve bu durum herhangi bir Nakdi Uzlaş Tutarının ödenmesinde de gecikmeye neden olabilir.



4.2.4. Dayanak Varlıklarında/Göstergede Yapılan Fiyat Düzeltmelerinin ya da Değişikliklerin İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantını/Sertifikasını Nasıl Etkileyeceğine İlişkin Düzeltme Kuralları

Herhangi bir seçim, değişiklik, tespit veya düzeltme yapılması sırasında, duruma göre, İhraççı veya Hesaplama Kuruluşu, iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle kararlaştırılan şartların ekonomisini muhafaza veya yeniden tesis etmeyi amaçlayacaktır. Bu tür bir seçim, değişiklik tespit veya düzeltme Varant Sahiplerine kıyasla İhraççı'nın hak ve yükümlülükleri arasında Varant Sahiplerinin dezavantajına olacak önemli bir dengesizlik yaratmayacaktır.

4.2.4.1. İlave Aksama Olayları ve Opsiyonel İlave Aksama Olayları

(A) Tanımlar

“İlave Aksama Olayı” Kanun Değişikliği ve/veya Riskten Korunma Düzenlemesine ilişkin Aksama anlamına gelir;"

“Yönetici/Karşılaştırma Olayı” Hesaplama Kuruluşunun aşağıdakileri belirlemesi anlamına gelir:

- (i) karşılaştırmada herhangi bir önemli değişiklik gerçekleştiğini veya gerçekleşeceğini;
- (ii) karşılaştırmının temininde kalıcı veya süresiz iptal veya sonlandırma gerçekleştiğini veya gerçekleşeceğini;
- (iii) her bir durumda İhraççı veya Hesaplama Kuruluşunun veya sair bir kuruluşun ilgili Karşılaştırma'yı geçerli kanun veya yönetmelik tahtında Varantlar kapsamındaki ilgili yükümlülüklerini yerine getirmek için kullanma iznine sahip olmaması veya sahip olmayacak olmasına yol açacak şekilde, ilgili bir Karşılaştırma veya ilgili bir Karşılaştırma'nın yöneticisi veya sponsoru ile ilgili olarak herhangi bir yetkilendirme, tescil, tanıma, tasdik, denklik kararı, onay veya herhangi bir resmi sicile kaydın ilgili yetkili kurum tarafından veya sair bir ilgili resmi organ tarafından elde edilmemiş veya elde edilmeyecek olduğunu veya reddedilmiş, geri çevrilmiş, askıya alınmış veya geri çekilmiş olduğunu veya reddedilecek, geri çevrilecek, askıya alınacak veya geri çekilecek olduğunu; veya
- (iv) İhraççı veya Hesaplama Kuruluşunun açısından Varantlar ile bağlantılı olarak ilgili Karşılaştırma'nın kullanımına devam etmenin ticari açıdan makul olmadığını veya İhraççı veya Hesaplama Kuruluşunun, her bir durumda geçerli lisans kısıtlamaları veya ilgili lisansın elde edilmesi veya geçerliliğinin sürdürülmesine ilişkin maliyetteki değişiklikler sonucunda artmış bir maliyet ile karşılaştığını veya karşılaşacak olduğunu (sınırlama olmaksızın İhraççı, Hesaplama Kuruluşu veya sair herhangi bir kuruluşun Varantları ihraç etmek veya Varantlara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmek için geçerli bir lisansa sahip olmasının gerektiği ve herhangi bir nedenle söz konusu lisansın elde edilemediği, yenilenmediği veya iptal edildiği veya söz konusu lisansın elde edilmesi veya yenilenmesine ilişkin maliyette önemli değişikliğin söz konusu olduğu durumlar dahil);

“Karşılaştırma” tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere, AB Karşılaştırma Yönetmeliği (tadil edildiği haliyle 2016/1011 sayılı (AB) Yönetmeliği)’nde tanımlanan bir

70

BNP Paribas Issuance B.V.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Av. Ada Baran Çakır
Eğilimli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eğilimli Hukuk Bürosu

202 YATSIHI MENKUL. DEĞERLER A.Ş.
 Nakip Hah. Sokakı Caa. No:27 Emniyetle 34751 İstanbul
 Tel: 0212 533 44 44 faks: 0212 531 44 50
 E-posta: Mektuplar MO: 223 97 20 08 faks: 312 23 26 64
 İnternet adresi: www.tebstatistik.com.tr

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Karşılaştırma olan ve Varantlar kapsamında ödenecek veya teslim edilecek herhangi bir meblağın veya Varantların değerinin tamamen veya kısmen belirlenmesinde referans alınan rakam, değer, seviye veya oranı ifade eder;

“Kanun Değişikliği” İşlem Tarihinde veya İşlem Tarihinden sonra;

(a) ilgili herhangi bir kanun veya yönetmeliğin kabulü veya bunlardaki herhangi bir değişiklik nedeniyle (sınırlama olmaksızın herhangi bir vergi yasası, ödeme gücü veya sermaye gerekliliği ile ilgili olanlar dahil) veya

(b) yetkili herhangi bir mahkeme, heyet veya düzenleyici veya sair bir denetleme kurumu tarafından herhangi bir kanun veya yönetmeliğin yayınlanması veya bunların yorumlanması veya uygulanma şeklindeki değişiklikler (bir vergi veya finans kurumu veya herhangi bir denetleyici kurum tarafından yapılan işlemler dahil) veya birden fazla kez gerçekleşmesi durumunda bunların birleşik etkisi nedeniyle,

İhraççının, iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle;

- (i) kendisinin ve Bağlı Kuruluşlarının (Endekse Dayalı Varantlar durumunda) bir Endeks ile ilişkili ilgili herhangi bir riskten korunma pozisyonuna, (Paya Dayalı Varantlar durumunda) bir Paya ilişkin ilgili herhangi bir riskten korunma pozisyonuna veya (Emtiaya Dayalı Varantlar durumunda) Emtiaya ilişkin ilgili herhangi bir riskten korunma pozisyonuna (her biri bir “Riskten Korunma”) sahip olması, bunu iktisap etmesi veya elden çıkarmasının yasa dışı hale geldiğini tespit etmesi veya
- (ii) kendisinin veya Bağlı Kuruluşlarından herhangi birinin ihraç halindeki Varantların sürdürülmesi ile ilgili olarak veya sermaye piyasası aracı notunda Riskten Korunma Sürdürme Maliyetinin geçerli olmadığı belirtiliyor olmadıkça herhangi bir Riskten Korunma işleminin elde bulundurulması, devralınması veya elden çıkarılmasında (sınırlama olmaksızın herhangi bir vergi, ödeme gücü, düzenleyici gereklilikler veya sermaye gereklilikleri ile ilgili olanlar dahil) önemli ölçüde artmış bir maliyete maruz kalacak olduklarını tespit etmesi anlamına gelir;

“Para Birimi Olayı” İşlem Tarihinde veya İşlem Tarihinden sonra:

(a) herhangi bir Kamu Kurumunun herhangi bir uygulanabilir kanunu, kuralı, yönetmeliği, kararı, emri, direktifi veya kararnamesinin kabulü veya bunlardaki herhangi bir değişiklik nedeniyle veya sair şekilde, İhraççı veya Bağlı Kuruluşları için Endeks, Paylar veya Borç Senetlerinin veya Endeks, Paylar veya Borç Senetleri ile ilişkili opsiyon veya vadeli işlem sözleşmelerinin veya diğer hedging düzenlemelerinin ifade edildiği para birimini (**“Yerel Para Birimi”**) (Varantlar tahtında İhraççı’nın yükümlülüklerinin riskten korunması amaçları için) Uzlaş Para Birimine dönüştürmenin veya Yerel Para Birimi veya Uzlaş Para Birimindeki fonların Endeks, Paylar veya Borç Senetlerinin veya sırasıyla Endeks veya Paylar ile ilişkili opsiyon veya vadeli işlem sözleşmelerinin işlem görmekte olduğu ülkenin dışında bozdurulması veya kaynak ülkeye geri gönderilmesinin veya

(b) Hesaplama Kuruluşu için Varantlar kapsamında ödenmek üzere Yerel Para Biriminin Uzlaş Para Birimine dönüştürülebilecek olduğu bir oranı veya (Hesaplama Kuruluşunun tespitinde) ticarî





ile ilgili olarak bunlara Pay Şirketi veya Sepet Şirketinin muvafakat vermiş olmadığı durumlar bir Ödeme Aczi Başvurusu olarak addedilmeyecektir);

“Yasal Yetki Olayı” İşlem Tarihinde veya İşlem Tarihinden sonra; İhraççı’nın

(i) Varantlar kapsamındaki; veya

(ii) Varantlar ile bağlantılı ilgili herhangi bir riskten korunma düzenlemesine ilişkin (sınırlama olmaksızın İhraççı ve/veya Bağlı Kuruluşları tarafından Varantları münferit olarak veya portföy esasına dayalı olarak riskten korunmak için bir veya daha fazla sayıda menkul kıymet pozisyonunun, para birimi pozisyonu, ödünç pay işlemleri, türev pozisyonu, emtia pozisyonunun veya diğer araçlar veya düzenlemelerin (nasıl tanımlanırsa tanımlansın) satın alınması, satılması veya akdedilmesi veya elde tutulması dahil),

veya bunları yapmanın maliyetinin (iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket eden Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre) herhangi bir Kamu Kurumunun veya sair kurumların mevcut veya gelecekteki kanun, kural, yönetmelik, karar, emir, yorumlama, direktif veya kararnamelerindeki kısıtlama veya sınırlama kapsamında önemli ölçüde artmış olacak olduğu anlamına gelir.

“Pay Senedi Ödünç Kaybı” İhraççı ve/veya Bağlı Kuruluşlarının, ticari açıdan makul çabayı göstermelerinin sonrasında, Azami Pay Senedi Ödünç Oranına eşit veya söz konusu oranın altında bir oran üzerinden Riskten Korunma Paylarına eşit bir miktarda (Endekse Dayalı Varantlar durumunda) bir Endekste yer alan herhangi bir bileşen menkul kıymeti veya (Paya Dayalı Varantlar durumunda) herhangi bir Payı ödünç alamıyor olması (veya bu tür bir ödünç sürdürüyor olması) anlamına gelir;

“Azami Pay Senedi Ödünç Oranı” (Endekse Dayalı Varantlar durumunda) bir Endekste yer alan herhangi bir bileşen menkul kıymet veya (Paya Dayalı Varantlar durumunda) herhangi bir Pay ile ilgili olarak ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtilen Azami Pay Senedi Ödünç Oranını ifade eder;

“Opsiyonel İlave Aksama Olayı” her bir durumda ilgili sermaye piyasası aracı notunda belirtildiği takdirde Yönetici / Karşılaştırma Olayı, İptal Olayı, Para Birimi Olayı, Likidite Yetersizliği Nedeniyle Teslim Gerçekleştirilememesi, Olağanüstü Harici Olay, Artmış Riskten Korunma Maliyeti, Artmış Pay Senedi Ödünç Maliyeti ve/veya Zarar Durdurma Olayı anlamına gelir;

“Korumalı Tutar” ilgili sermaye piyasası aracı notunda bu şekilde belirtilen tutarı ifade eder;

“Zarar Durdurma Olayı” bir Pay ile ilgili olarak söz konusu Pay için Aksayan Gün olmayan herhangi bir Planlanmış İşlem Gününde Planlanmış Kapanış Saatinde ilgili Borsada kote edildiği haliyle herhangi bir Payın fiyatının, İşlem Gününde veya İşlem Gününden sonra, tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere, söz konusu Payın İşleme Koyma Fiyatının veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda herhangi bir İşleme Koyma Fiyatı belirtilmiş olmadığı takdirde söz konusu Pay için ilgili sermaye piyasası aracı notunda Karşılaştırma olarak verilen fiyatın yüzde





adımları belirtmek suretiyle Madde 4.3.3 ("Bildirimler") uyarınca Varant Sahiplerine en kısa süre içinde bildirimde bulunacaktır.

4.2.4.2. Endekse Dayalı Varantlar ile ilgili Hükümler

4.2.4.2.1. Piyasa Aksaması

"Piyasa Aksama Olayı":

- (A) Bir Birleşik Endeks ile ilgili olarak aşağıdakilerden herhangi biri anlamına gelir:
- (i) herhangi bir Bileşen Menkul Kıymet ile ilgili olarak aşağıdakilerin ortaya çıkması veya mevcudiyeti:
 - (A) söz konusu Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak söz konusu Bileşen Menkul Kıymetin esasen işlem görmekte olduğu Borsaya ilişkin ilgili Değerleme Saatinde sona eren bir saatlik süre içinde herhangi bir zamanda Hesaplama Kuruluşunun önemli olduğunu tespit ettiği bir İşlem Aksaması;
 - (B) söz konusu Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak söz konusu Bileşen Menkul Kıymetin esasen işlem görmekte olduğu Borsaya ilişkin ilgili Değerleme Saatinde sona eren bir saatlik süre içinde herhangi bir zamanda Hesaplama Kuruluşunun önemli olduğunu tespit ettiği bir Borsa Aksaması; veya
 - (C) söz konusu Bileşen Menkul Kıymete ilişkin bir Erken Kapanış; ve
 - (ii) sadece bir Çoklu Borsa Endeksine ilişkin olarak, söz konusu Endeks seviyesinin yüzde 20 veya daha fazlasını oluşturacak şekilde gerçekleşen veya mevcut olan bir İşlem Aksaması, bir Borsa Aksaması veya bir Erken Kapanışa konu olan tüm Bileşen Menkul Kıymetlerin toplamı; veya
 - (iii) söz konusu Endeks ile ilişkili vadeli işlem sözleşmeleri veya opsiyon sözleşmeleri ile ilgili olarak; her bir durumda söz konusu vadeli işlem veya opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak, her bir durumda ilişkili Borsaya ilişkin ilgili Değerleme Saatinde sona eren bir saatlik süre içinde herhangi bir zamanda Hesaplama Kuruluşunun önemli olduğunu tespit ettiği bir (A) bir İşlem Aksaması veya (B) bir Borsa Aksamasının; veya (C) bir Erken Kapanışın gerçekleşmesi veya mevcut olması.

Bir Çoklu Borsa Endeksi durumunda, herhangi bir zamanda bir Bileşen Menkul Kıymet ile ilgili olarak bir Piyasa Aksama Olayının mevcut olup olmadığının belirlenmesi amacı için o sırada söz konusu Bileşen Menkul Kıymete ilişkin olarak bir Piyasa Aksama Olayının gerçekleşmesi halinde o Bileşen Menkul Kıymetin ilgili Endeksin seviyesine yaptığı ilgili yüzde katkısı (x) söz konusu Endeksin seviyesinin söz konusu Bileşen Menkul Kıymet ile ilişkilendirilebilir olan kısmının (y) söz konusu Endeksin genel seviyesi ile karşılaştırılmasına (her bir durumda piyasa "açılış verileri"nin bir parçası olarak Endeks Sponsoru tarafından yayınlanan resmi açılış ağırlıkları kullanılmak suretiyle) dayalı olacaktır; ve

BNP Paribas Issuance B.V.

76

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İktisadi Mah. SSK 11. Cad. No: 70 Çarşıbaşı 34398 İstanbul
Tel: 0212 333 44 44 Faks: 0212 333 44 44
Büyük Mükatiller: M.D: 2023-2023 M.D: 2023-2023
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Av. Ayda Baran Çakır
Erişirlikli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişirlikli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



(B) Hesaplama Kuruluşu, ilgili Endeksi, Varantların dayanağının durumunda süreklilik sağlamak üzere gerektiği takdirde bir bağlayıcı katsayı ile çarpılan yeni ve benzer bir endeks ile değiştirebilir; veya

(C) İhraççı, Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca Varant Sahiplerine bildirim göndermek suretiyle Varantları iptal edebilir. Varantların bu şekilde iptal edilmesi halinde İhraççı iptal edilen her bir Varanta veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise, her bir Birime ilişkin olarak, her bir Varant Sahibine Endeks Düzeltme Olayını dikkate almak suretiyle duruma göre bir Varant veya bir Birimin gerçeğe uygun piyasa değerine eşit bir tutar *eksi* ilişkili herhangi bir dayanak riskten korunma düzenlemesinin tasfiye edilmesinin İhraççı ve/veya Bağlı Kuruluşuna maliyeti (tümü kendi mutlak takdirine bağlı olarak Hesaplama Kuruluşu tarafından tespit edildiği üzere) şeklinde hesaplanacak bir tutarı ödeyecektir. Ödemeler Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca Varant Sahiplerine bildirilecek olan şekilde yapılacaktır.

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

“İlgili Vadeli İşlem Sözleşmesi” Borsada İşlem Gören Sözleşme veya Borsada İşlem Gören Sözleşmenin ilişkili olduğu Endeksi referans alan ve ilgili vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesinin itfa tarihine bakılmaksızın Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsasında işlem gören diğer herhangi bir vadeli işlem veya opsiyon sözleşmesi anlamına gelir;

“İşlem Fiyatı” Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği haliyle, İlgili Vadeli İşlem Sözleşmesine ilişkin olarak herhangi bir zamanda ilgili Vadeli İşlem veya Opsiyon Borsasında yayınlanan işlem fiyatı anlamına gelir.

(b) Dislokasyon Olayının Sonuçları

İlgili sermaye piyasası aracı notunda Dislokasyon Olayının geçerli olarak belirtiliyor olması ve Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre bir Dislokasyon Olayının gerçekleşmiş olması halinde, İhraççı, Varant Sahiplerine Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca bildirim göndermek suretiyle Varantları itfa edebilir. Varantların bu şekilde itfa edilmesi durumunda İhraççı, tümü iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket eden Hesaplama Kuruluşu tarafından belirleneceği üzere, itfa edilen her bir Varanta ilişkin olarak her bir Varant Sahibine, Dislokasyon Olayını dikkate almak suretiyle ilgili Varantın gerçeğe uygun piyasa değerine eşit bir tutar *eksi* ilgili sermaye piyasası aracı notunda Tasfiye Maliyetlerinin geçersiz olarak belirtildiği durumlar hariç, ilişkili dayanak riskten korunma düzenlemelerinin tasfiye edilmesinin İhraççı ve/veya Bağlı Kuruluşlarına maliyeti şeklinde hesaplanacak bir ödeme yapacaktır. Ödeme Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca Varant Sahiplerine bildirilecek şekilde yapılacaktır.

4.2.4.3. Paya Dayalı Varantlar ile İlişkili Hükümler

4.2.4.3.1. Piyasa Aksaması

“Piyasa Aksama Olayı” tek bir Pay ile ilişkili Varantlar bakımından, ilgili Değerleme Saatinde sona eren bir saatlik süre içinde herhangi bir zamanda her iki durumda da Hesaplama Kuruluşunun önemli olduğunu tespit ettiği (a) bir İşlem Aksaması, (b) bir Borsa Aksamasının gerçekleşmesi veya mevcut olmasını veya (c) bir Erken Kapanışı ifade eder.

Hesaplama Kuruluşu, bir Aksama Günü gerçekleşmesi durumunda, Değerleme Tarihi olmuş olacak herhangi bir günde bir Aksama Günü’nün gerçekleştiğini mümkün olan en kısa süre içinde Varant Sahiplerine Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca bir bildirim yoluyla bildirecektir.

4.2.4.3.2. Potansiyel Düzeltme Olayları

(a) Tanımlar

“Potansiyel Düzeltme Olayı” aşağıdakilerden herhangi biri anlamına gelir:

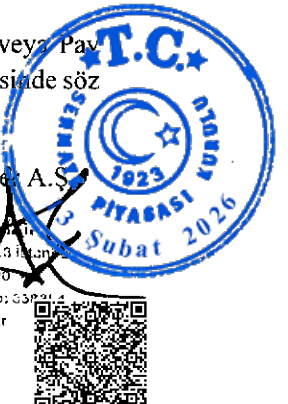
- (A) (bir Birleşme Olayı sonucunda ortaya çıkmadığı sürece) ilgili Payların alt paylara bölünmesi, konsolidasyonu veya yeniden sınıflandırılması veya ilgili Payların herhangi birinin bedelsiz sermaye artışı, sermayelendirme veya benzer bir ihraç yoluyla mevcut Pay sahiplerine bedelsiz dağıtılması veya temettü olarak verilmesi;
- (B) ilgili Payların mevcut sahiplerine (i) söz konusu Payların veya (ii) temettü ve/veya Pay Şirketi tarafından yapılan paraya çevirme işleminden elde edilen getirinin ödenmesinde söz

BNP Paribas Issuance B.V.

79

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sp. S. Bulvarı No: 14 Kat: 9
Tel: 0212 634 44 44
Büyükdere Mah. V.D. 234 900 000 Kat: 9 No: 33334
İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr



Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

konusu Payların sahiplerine yapılan ödemeler ile orantılı veya eşit derecede hak sahipliği sağlayan sair özkaynak payının veya menkul kıymetlerin veya (iii) herhangi bir bölünme veya diğer benzeri işlem neticesinde Pay Şirketi tarafından (doğrudan veya dolaylı olarak) devralınan veya sahip olunan, başka bir ihraççıya ait sermayenin veya diğer menkul kıymetlerin veya (iv) Hesaplama Kurulu tarafından belirlenmek kaydıyla, her durumda geçerli piyasa fiyatının altında yapılan ödemeler için (nakden veya sair karşılık şeklinde) diğer tür menkul kıymetlerin, hakların veya varantların veya diğer varlıkların dağıtılması, ihracı veya temettü olarak verilmesi ve/veya Dayanak Paylara ilişkin olarak Dayanak Payların sahibine, nakit, pay veya Dayanak Paylar ile ilişkili haklar dışında mal varlığının dağıtımı;

- (C) Hesaplama Kurulu tarafından karar verilen herhangi bir olağandışı temettü;
- (D) karşılığı tamamen ödenmiş olmayan ilgili Paylara ilişkin olarak Pay Şirketi tarafından bir çağrı;
- (E) kârdan karşılanmak veya sermayeden karşılanmak suretiyle ve ilgili geri alımın karşılığının nakden, menkul kıymet cinsinden veya sair şekilde ödenmesine bakılmaksızın ilgili Payların Pay Şirketi veya herhangi bir iştiraki tarafından geri alımı;
- (F) bir Şirket ile ilgili olarak, bu tür herhangi bir olay neticesinde gerçekleştirilen düzeltmelerin söz konusu hakların itfa edilmesini müteakiben tekrar düzeltmeye konu olacak olması kaydıyla belirli olayların ortaya çıkması üzerine imtiyazlı payların, varantların, borçlanma senetlerinin veya pay senedi haklarının Hesaplama Kurulu tarafından belirlenen piyasa değerinin altında dağıtılmasının öngörüldüğü, düşmanca devralmalara karşı yöneltilen, pay sahipliği haklarına ilişkin bir plan veya düzenleme uyarınca pay sahipliği haklarının dağıtılmasına veya söz konusu Pay Şirketinin adı pay senetlerinden veya sermaye karşılığı alınan sair paylarından ayrılmasına yol açan bir olay; veya
- (G) Hesaplama Kuruluşunun kanaatine göre ilgili Payların teorik değeri üzerinde herhangi bir seyreltici veya yoğunlaştırıcı etkiye sahip olabilecek diğer herhangi bir olay.

“Potansiyel Düzeltme Olayı Yürürlük Tarihi” bir Potansiyel Düzeltme Olayı ile ilgili olarak, iyiniyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket eden Hesaplama Kurulu tarafından tespit edildiği üzere Pay Şirketi tarafından söz konusu Potansiyel Düzeltme Olayının ilan edildiği tarihi ifade eder.

(b) Potansiyel Düzeltme Olayının Sonuçları

Pay Şirketinin herhangi bir Potansiyel Düzeltme Olayına ilişkin şartların beyan edilmesinin ardından Hesaplama Kurulu iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket etmek suretiyle söz konusu Potansiyel Düzeltme Olayının, Payların teorik değeri üzerinde seyreltici veya yoğunlaştırıcı bir etkiye sahip olup olmadığını belirleyecek ve eğer böyle bir etkiye sahip ise (a) (Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatında ve/veya ilgili sermaye piyasası aracı notundaki bu hüküm ve şartların iyi niyetli ve ticari açıdan makul şekilde hareket eden Hesaplama Kuruluşunun söz konusu seyreltici veya yoğunlaştırıcı etkiyi hesaba katmak için uygun olduğunu değerlendirebileceği diğer koşullarında buna karşılık gelen düzeltmeyi yapacaktır (şu kadar ki, yalnızca ilgili Paya görece volatilite, beklenen temettü, pay senedi ödünç oranı veya likiditeye ilişkin değişiklikleri dikkate almak için herhangi bir düzeltme yapılmayacaktır) ve (b) bu düzeltmenin yürürlük tarihini

80

BNP Paribas Issuance B.V.

Av. Arda Baran Çakır
Erişilebilir Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Erişilebilir Hukuk Bürosu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnönü Parkı, Sokak No: 7, Ümitköy, 34733 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 634 43 44 Faks: 0212 634 44 60

Büyük Müktele: M/D: 0212 634 44 44

İnternet adresi: www.tebmenkul.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



belirleyecektir. Hesaplama Kuruluđu, bir opsiyon borsasının opsiyon borsasında işlem gören Paylarda yaptığı bu tür bir Potansiyel Düzeltme Olayına ilişkin olarak düzeltmeyi referans alarak uygun düzeltmeyi tespit edebilir fakat böyle bir yükümlölük altında olmayacaktır.

Hesaplama Kuruluđu tarafından söz konusu düzeltmenin yapılması üzerine, Hesaplama Kuruluđu (Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatına ve/veya ilgili sermaye piyasası aracı notundaki bu hüküm ve şartların diğerk koşullarına ilişkin düzeltmeyi belirtmek ve Potansiyel Düzeltme Olayı ve Potansiyel Düzeltme Olayı Yürürlük Tarihi hakkında kısa ayrıntıya yer vermek suretiyle mümkün olan en kısa süre içinde Madde 4.3.3 ("Bildirimler") uyarınca Sahiplere bildirimde bulunacaktır.

4.2.4.3.3. Olağanüstü Olaylar

Sonuçları aşağıda belirtilmekte olduğu üzere, duruma göre Kotasyondan Çıkarma, Ödeme Aczi, Birleşme Olayı, Devletleştirme, Eşleştirme, Pay Alım Teklifi (Pay Alım Teklifi ilgili sermaye piyasası aracı notunda geçersiz olarak belirtilmediğı sürece), Dönüştürme Olayı veya ilgili sermaye piyasası aracı notunda geçerli olarak belirtildiğı takdirde, Likidite Yetersizliğı, Kotasyon Değışikliğı veya Kotasyonun Askıya Alınması durumlarından herhangi birinin gerçekleşmesi "Olağanüstü Olay" olarak addedilecektir:

"Kotasyondan Çıkarma" Dayanak Varlık olan Paylara ilişkin olarak, Borsanın söz konusu Borsanın kuralları uyarınca, herhangi bir nedenle (bir Birleşme Olayı veya Pay Alım Teklifi haricinde) söz konusu Payların Borsada kote edilmesine, işlem görmesine veya bunlara ilişkin olarak halka açık kotasyon emri verilmesine son verildiğı (veya verileceğı) ve bunların (a) Borsanın Amerika Birleşik Devletlerinde bulunduğu durumlarda New York Menkul Kıymetler Borsası (New York Stock Exchange), Amerikan Menkul Kıymetler Borsası (the American Stock Exchange) veya NASDAQ Ulusal Piyasa Sisteminde (NASDAQ National Market System) (veya bunların haleflerinde) veya (b) Borsa ile aynı ülkede (veya Borsa Avrupa Birliğı içerisinde ise, Avrupa Birliğinin bir üye devletinde) bulunan karşılaştırılabilir bir borsa veya kotasyon sisteminde hemen yeniden kote edilemiyor, yeniden işlem göremiyor veya bunlara ilişkin yeniden kotasyon emri sunulamıyor olması anlamına gelir.

"Ödeme Aczi" Pay Şirketinin ihtiyari veya zorunlu tasfiyesi, iflası, ödeme aczi, infisahı veya tasfiyesi veya Pay Şirketini etkileyen benzer işlemler nedeniyle (a) ilgili Pay Şirketinin tüm Paylarının bir yedimeine, tasfiye memuruna veya diğerk benzer bir görevliye devredilmesinin gerekmesi veya (b) ilgili Pay Şirketinin Pay sahiplerinin bunları devretmelerinin kanunen yasak hale gelmesi anlamına gelir.

"Kotasyon Değışikliğı" Dayanak Varlık olan Paylara ilişkin olarak söz konusu Dayanak Varlık olan Payların, Varantların İhraç Tarihinde kote edilmekte, işlem görmekte veya söz konusu Paya ilişkin olarak kotasyon sağlanması gerekliliğine tabi oldukları Borsanın kotasyon bölümü veya ilgili pazarında kote edilmesine, işlem görmesine veya söz konusu Paya ilişkin olarak kotasyon sağlanması gerekliliğine, (bir Birleşme Olayı veya Pay Alım Teklifi haricinde) herhangi bir nedenle son verilmesi (veya verileceğı) anlamına gelir.

"Kotasyonun Askıya Alınması" Dayanak Varlık olan Paylara ilişkin olarak söz konusu Payların Borsada kote edilmesinin askıya alındığı anlamına gelir.



“Birleşme Olayı” ilgili Paylara ilişkin olarak:

- (A) tedavüldeki Payların tümünün bir başka kuruluşa veya kişiye devrine veya devredilmesi yönünde gayrikabili rücu bir taahhütte bulunulmasına yol açacak şekilde söz konusu Payların yeniden sınıflandırılması veya değiştirilmesi;
- (B) Pay Şirketinin başka bir kuruluş veya kişi ile veya başka bir kuruluş veya kişi çatısı altında konsolidasyon, birleştirme, birleşme veya bağlayıcı pay takası işlemi gerçekleştirmesi (söz konusu Pay Şirketinin varlığını sürdüren kuruluş olduğu ve tedavüldeki söz konusu tüm Payların yeniden sınıflandırılması veya değiştirilmesine yol açmayan bir konsolidasyon, birleştirme, birleşme veya bağlayıcı pay takası dışında);
- (C) herhangi bir kuruluş veya kişinin Pay Şirketinin tedavüldeki Paylarının yüzde 100’ünü satın alması veya sair şekilde elde etmesine yönelik olarak söz konusu Payların (söz konusu diğer kuruluş veya şirketin sahip olduğu veya kontrolü altında bulunan söz konusu Paylar hariç) tümünün devrine veya devredilmesi yönünde gayri kabili rücu bir taahhüde yol açacak şekilde devralma teklifi, pay alım teklifi, takas teklifi, talebi, önerisi veya sair olay; veya
- (D) Pay Şirketinin varlığını sürdüren kuruluş olduğu ve tedavüldeki Payların tümünün yeniden sınıflandırılması veya değiştirilmesine yol açmayan fakat ilgili olayın hemen öncesinde tedavülde olan Payların (ilgili diğer kuruluşun sahip olduğu veya kontrolü altında bulunan Paylar hariç), birlikte, bu olayın hemen sonrasında tedavülde olan Payların %50’sinden azını oluşturmasıyla sonuçlanacak şekilde Pay Şirketi veya iştiraklerinin başka bir kuruluş ile veya başka bir kuruluş çatısı altında gerçekleştirdikleri konsolidasyon, birleştirme, birleşme veya bağlayıcı pay takası işlemi,

her bir durumda ilgili Olağanüstü Olay Yürürlük Tarihi (i) Nakit Uzlaşya Tabi Varantlar durumunda, ilgili Varanta ilişkin son gerçekleşen Değerleme Tarihinde veya söz konusu tarih öncesinde ise.

“Devletleştirme” Payların tamamı veya Pay Şirketinin varlıklarının tamamı veya tamamına yakın bir kısmının devletleştirildiği, kamulaştırıldığı veya sair şekilde herhangi bir kamu kurumuna, idari otoriteye, kuruluşa veya bunların alt birimlerine devredildiği anlamına gelir.

“Pay Alım Teklifi” resmi veya öz düzenleyici kurumlar nezdinde başvuruların yapılması ve Hesaplama Kuruluşunun ilgili olduğunu değerlendirebileceği diğer bilgilere dayalı olarak Pay Şirketinin Hesaplama Kuruluşu tarafından belirlendiği üzere tedavüldeki oy hakkı veren paylarının yüzde 50’sinden fazlasının ve yüzde 100’ünden azının başka bir kuruluş veya kişi tarafından satın alınması veya başka şekilde elde edilmesi veya dönüşüm yoluyla veya diğer yollarla elde etme hakkına sahip olması ile sonuçlanacak şekilde bu tür herhangi bir kuruluş veya kişi tarafından yapılan devralma teklifi, pay alım teklifi, takas teklifi, talep, öneri veya sair bir olay anlamına gelir.

4.2.4.3.4. Olağanüstü Olayın Gerçekleşmesinin Sonuçları

Bir Pay ile ilişkili olarak Olağanüstü bir Olay gerçekleştiği takdirde ihraççı kendi münhasır ve mutlak takdirine bağlı olarak (A) ve (B), veya (uygulanabilir olması halinde, belirtilen her durumda) (C) paragrafında açıklanan işlemleri yapabilir:

- (A) Hesaplama Kuruluşundan, (Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatında ve/veya ilgili Sermaye Piyasası Notunun bu hüküm ve şartlarına ilişkin diğer koşullarda, ilgili Olağanüstü Olayı dikkate

82

BNP Paribas Issuance B.V.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Av. Arda Baran Çakır
Eryürekli Hukuk Bürosu

Av. Mehmet Çağrı Dönmezdemir
Eryürekli Hukuk Bürosu

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Sokaklı Cad. No:7 Çarşıoğlu 34720 İstanbul
Tel: 0212 6621 41 44 Faks: 0212 6621 41 45
Büyük Müktefeler Y.D: 023 000 000 000 Sicil No: 27 02 000 000
İnternet adresi: www.teb-yatirim.com.tr



Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

(B) Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca Varant Sahiplerine bildirim göndermek kaydıyla, ilgili Olağanüstü Olayı dikkate alarak duruma göre bir Varant veya Birimin gerçeğe uygun piyasa değeri *eksi* ilişkili herhangi bir dayanak riskten korunma düzenlemesini tasfiye etmenin İhraççı ve/veya Bağlı Kuruluşlarına maliyeti *artı* geçerli ve hâlihazırda ödenmiş ise, Kullanım Fiyatına (tümü Hesaplama Kuruluşu tarafından kendi mutlak takdirine bağlı olarak belirlenmek kaydıyla) eşit bir tutarı ödemek suretiyle, duruma göre Varantların veya ilgili ilgili sermaye piyasası aracı notunda Birimler belirtiliyor ise, Birimlerin tamamını (sadece bir kısmını değil) iptal edebilir. Ödemeler Madde 4.3.3 (“Bildirimler”) uyarınca Varant Sahiplerine bildirilecek olan şekilde yapılacaktır;

(C) İhraççının kendi münhasır takdirine bağlı olarak seçeceği borsa(lar)da veya kotasyon sistem(ler)inde işlem gören Paylar üzerindeki opsiyonların uzlaş şartlarına ilişkin bu tür bir düzeltmenin ardından (“**Opsiyon Borsası**”) Hesaplama Kuruluşundan Kullanım Fiyatında (Varantlar durumunda) ve/veya ilgili sermaye piyasası aracı notundaki bu hüküm ve şartlara ilişkin diğer koşullarda buna karşılık gelen bir düzeltmeyi yapmasını isteyebilir. Söz konusu düzeltme Hesaplama Kuruluşunun Opsiyon Borsası tarafından yapılan müteakbil düzeltmenin yürürlük tarihi olarak belirlendiği tarih itibariyle yürürlüğe girecektir. Paylar üzerindeki opsiyonların Opsiyon Borsasında işlem görmüyor olması durumunda Hesaplama Kuruluşu, ilgili Olağanüstü Olayın dikkate alınması için Opsiyon Borsası tarafından belirlenen kurallar ve teamülleri (varsa) referans almak suretiyle, Hesaplama Kuruluşunun tespitine göre söz konusu opsiyonların bu şekilde işlem görmüş olması halinde Opsiyon Borsası tarafından yapılacak bir düzeltmeye sebebiyet vermiş olacak olan Olağanüstü Olaya karşılık gelmek üzere, ilgili (Varantlar durumunda) Kullanım Fiyatında ve/veya ilgili sermaye piyasası aracı notundaki bu hüküm ve şartlara ilişkin diğer koşullarda, varsa, kendi münhasır ve mutlak takdirine bağlı olarak uygun gördüğü düzeltmeyi yapacaktır; veya

Doğrulama Kodu: d4415a5b-3a36-41e3-b48e-2f8df905f2f9
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>