

4/V-1084

22.01.2024

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Özettiir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 22.01.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının halka arz edilecek 60.000.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

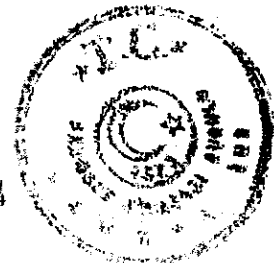
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına ilişkin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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 13.09.2023 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 08.12.2023 ve sermaye piyasası aracı notu 25.01.2024 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın (İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) sırasıyla [www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr) ve [www.isvarant.com](http://www.isvarant.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 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, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

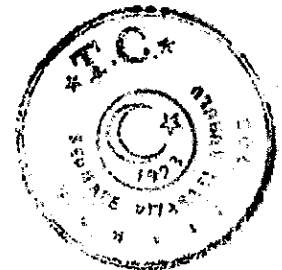


## İÇİNDEKİLER

|  |    |
|--|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR .....   | 3  |
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....   | 4  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 4  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 7  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....  | 10 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER .....   | 14 |

  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22 Ocak 2024



## KISALTMA VE TANIMLAR

**Amerikan Tipi:** Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi.

**Avrupa Tipi:** Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi.

**Borsa/BIST/BİAŞ:** Borsa İstanbul A.Ş.

**BFIX:** Bloomberg terminalinde para birimleri ve metaller için sabitleme değerlerinin yer aldığı sayfa

**Dayanak Gösterge/Varlık Uzlaş Değeri:** Nakit uzlaş hesaplanmasında kullanılan gösterge değerinin vade sonu değeri.

**Dayanak Varlık/Gösterge:** BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Düello Varant: Düello varantlar literatürde "outperformance options" olarak adlandırılan opsiyonların varant versiyonlarıdır. Bu varant yapısında yatırımcı için bir payın diğer paya göre sağladığı göreceli performans önem arz etmektedir.

**DBAG:** Deutsche Boerse AG, Frankfurt Am Main

**Dayanak Pay Paritesi:** BIST 30 Endeksinde yer alan paylardan varanta konu iki tanesinin fiyatlarının birbirine oranı. Dayanak Pay Paritesi virgülden sonra dört haneye yuvarlanacak şekilde hesaplanır.

**Düello Varant:** Düello varantlar literatürde "outperformance options" olarak adlandırılan opsiyonların varant versiyonlarıdır. Bu varant yapısında yatırımcı için bir payın diğer paya göre sağladığı göreceli performans önem arz etmektedir.

**Dönüşüm Oranı (Katsayı):** Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı

**EUR/TRY:** 1 Avro karşılığında Türk Lirası değeri.

**EUR/USD:** 1 Avro karşılığında Amerikan Doları değeri

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant/sertifika karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaş var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. (Bu özet 'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)

**ICE:** Intercontinental Exchange

**İhraççı:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**İş Bankası Grubu:** Türkiye İş Bankası A.Ş. ve iştirakleri.

**İş Günü:** BIST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler.

**İşleme Koyma (Kullanım-Varant/Sertifika Dönüşümü):** Varantın/Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı.

**İşleme Koyma Fiyatı:** Varantın/Sertifikanın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

**İşleme Koyma Tarihi:** Varantın/Sertifikanın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**İş Yatırım:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**İtibari Değer:** Her bir varantın/sertifikanın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

**Katsayı/Dönüşüm Oranı:** Bir adet varantın/sertifikanın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Kurul:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu yatırım kuruluşu varantlarında ve sertifikalarında piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve borsa tarafından yetkilendirilmiş borsa üyesi aracı kurumu. (Bu Özet 'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'ye yapılmış sayılır.)

**Piyasa Yapıcılık:** Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın/sertifikanın piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

**Sabitleme:** Bloomberg tarafından her saat başı ilgili para birimi ya da emtia için yapılan zaman ağırlıklı ortalama fiyat hesaplaması.

**Sertifika:** Yatırım Kuruluşu Sertifikası.

**Takasbank:** İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

**TCMB:** Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası

**Tebliğ:** Sermaye Piyasası Kurulunun VII 128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.

**TL:** Türk Lirası

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliđi.

**USD:** Amerika Birleşik Devletleri Doları

**USD/TRY:** 1 Amerikan Doları karşılığında Türk Lirası değeri

**Vade Tarihi:** Varantın/sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar/sertifikalar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.

**Varant:** Yatırım Kuruluşu Varantı.

**Varantların Tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

**VİOP:** Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası.

**Yatırım Kuruluşu Sertifikası:** Turbo Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ve İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikaları ile Kurul tarafından ihracı uygun görülen diğer Yatırım Kuruluşu Sertifikası türleri.

**Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakdi uzlaşması ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

**XAGUSD:** 1 Ons Gümüş karşılığında Amerikan Doları değeri

**XAUUSD:** 1 Ons Altın karşılığında Amerikan Doları değeri

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| <b>İhraççı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br/>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi</b>                         | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
|--|------------------------------|
| <b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b><br>Aras Erkara<br>Direktör<br>Serhat Devciciođlu<br>Genel Müdür Yardımcısı<br>18.01.2024 | <b>ÖZETİN<br/>TAMAMI</b>     |

## 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

**Hukuki Statü:** Anonim Şirket

**Tabi olduğu mevzuat :** T.C. Kanunları

**Adresi:** İş Kuleleri Kule-2 Kat: 12 4. Levent-Beşiktaş/İstanbul

**Kuruluş Yeri :** İstanbul

**Telefon:** (212) 350 20 00

**Faks:** (212) 350 20 01

**İnternet adresi:** www.isyatirim.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

YOKTUR.

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

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İş Bankası grubunun finansal iştirakleri arasında yer almaktadır. İş Bankası grubu, Şirket'in yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmaktadır. İş Bankası'nın

*(Handwritten signature)*



1300'den fazla şubesi İş Yatırım'ın acentası konumundadır. İş Bankası'nın ana faaliyetleri bankacılık hizmetlerine odaklanmakla birlikte, İş Bankası Grubu'nun faaliyetleri Bankacılık Hizmetleri, Finansal İştirakler ve Finansal Olmayan İştirakler olarak üçe ayrılabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**2.5. Kar tahmin ve beklentileri**

YOKTUR.

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

**2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları**

| (TL.)                          | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.Ara.21 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.Ara.22 | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30.Haz.22 | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30.Haz.23 |
|--------------------------------|---|---|--|--|
| Dönen Varlıklar                | 13.943.177                              | 35.356.745                              | 18.129.146.871                         | 36.332.338                             |
| Duran Varlıklar                | 270.067                                 | 452.857                                 | 462.035.461                            | 502.348                                |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>           | <b>14.213.244</b>                       | <b>35.809.602</b>                       | <b>18.591.182.332</b>                  | <b>36.834.686</b>                      |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler      | 10.963.103                              | 28.147.607                              | 14.297.365.825                         | 25.584.534                             |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler      | 178.025                                 | 394.308                                 | 176.843.107                            | 362.246                                |
| Özkaynaklar                    | 3.072.116                               | 7.267.687                               | 4.116.973.400                          | 10.887.906                             |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>           | <b>14.213.244</b>                       | <b>35.809.602</b>                       | <b>18.591.182.332</b>                  | <b>36.834.686</b>                      |
| Brüt Kar/Zarar                 | 2.385.576                               | 7.566.497                               | 2.168.117.596                          | 6.405.020                              |
| Faaliyet Kar/Zararı            | 1.594.640                               | 5.258.852                               | 1.594.215.864                          | 5.241.223                              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>       | <b>1.233.477</b>                        | <b>4.529.607</b>                        | <b>1.331.985.007</b>                   | <b>4.386.978</b>                       |
| - Kontrol Gücü Olmayan Paylar  | 62.573                                  | 197.974                                 | 66.602.252                             | 134.633                                |
| - Ana Ortaklık Payları         | 1.170.904                               | 4.331.632                               | 1.265.382.755                          | 4.252.345                              |
| <b>Pay Başına Kazanç/Kayıp</b> | <b>3,2983</b>                           | <b>12,2018</b>                          | <b>3,5645</b>                          | <b>2,8349</b>                          |

Bağımsız denetimden geçmiş hesap dönemi olan 30.06.2023'den itibaren İş Yatırım'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

14 Eylül 2023 itibarıyla SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. Söz konusu not, yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek kademesine denk gelmektedir.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

22 Ocak 2024



| Notun Türü                    | Derece      | Görünüm | Açıklama   |
|-------------------------------|-------------|---------|--|
| Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu | (TR)<br>AAA | Durağan | "AAA" ulusal derecelendirme notu finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinin son derece yüksek olduğu anlamına gelmektedir. |

7 Eylül 2023 tarihinde Kurul'dan alınan 500.000.000 TL itibari değerli Varant/Sertifika ihraç izin kapsamında toplamda 220.000.000 TL itibari değerli varant ihracı gerçekleştirilmiştir. İhraç edilen bu tutardan tedavülde olan kısım 180.000.000 TL' itibari değerdedir, geri kalan toplamdan 40.000.000 TL ifta gerçekleşmiştir.

Bunun dışında Kurul'dan alınan izinler kapsamında 17 Ocak 2024 tarihi itibariyle İş Yatırım tarafından ihraç edilen tedavülde 2.740.270.000 TL nominal Finansman Bonosu bulunmaktadır.

**2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi YOKTUR.**

**2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi**

İş Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, sermaye piyasası araçlarının alım-satım aracılığının yanı sıra, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır ve ana faaliyet kollarının yanı sıra sermaye piyasalarının farklı alanlarında uzmanlaşmış iştiraklere sahiptir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.**

**2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı**

İş Bankası toplam 150.000 TL nominal değerli A Grubu payların tümüne sahip bulunmakta olup, kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi**

19 Eylül 2022 itibariyle SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA Rating) tarafından İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle AAA olarak teyit edilmiştir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**2.13. Garanti hükümleri**

YOKTUR.

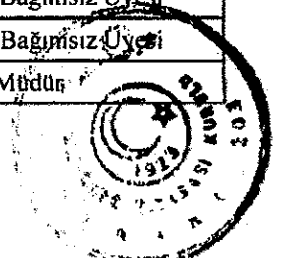
**2.14. Garantör hakkındaki bilgiler**

YOKTUR.

**2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler**

Yönetim Kurulu üyeleri 1 yıl veya bir sonraki olağan Genel Kurul tarihine kadar seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin sermayede herhangi bir payı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu listesi aşağıda verilmiştir.

| Adı Soyadı               | Görevi                       | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler |
|--------------------------|------------------------------|---|
| Hasan Cahit Çınar        | Yönetim Kurulu Başkanı       | Yönetim Kurulu Başkanı                    |
| Ertuğrul Bozgedik        | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Hasan Emre Aydın         | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi             |
| Buğra Avcı               | Yönetim Kurulu Üyesi         | -   |
| Tuba Tepret              | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| Cansel Nuray Aksoy       | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Üyesi                      |
| İzzet Selim Yerel        | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi             |
| Prof. Dr. Ali Hakan Kara | Yönetim Kurulu Üyesi         | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi             |
| Rıza İhsan Kutlusoy      | Yönetim Kurulu Üyesi         | Genel Müdür                               |



## 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporlarını hazırlayan kuruluşa ilişkin özet bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Denetim Kuruluşunun Unvanı | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.   |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi  | Fatih Polat. SMMM (2021 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi - 30.06.2022 tarihli Finansal Tabloların Sınırlı Bağımsız Denetimi)<br>Birkan Bilal Avcıl. SMMM (2022 Yıllık Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi - 30.06.2023 tarihli Finansal Tabloların Sınırlı Bağımsız Denetimi) |
| Denetim Kuruluşunun Adresi | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4<br>Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul  |

## 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA/ SERTİFİKALARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından toplam 60.000.000 TL nominal değerli ve vadesi 25.03.2024 - 29.03.2024 tarihinde sona eren yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4 no'lu maddesinde atıf yapılan EK-2'de yer almaktadır.

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

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR.

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

İhracı yapılacak olan varantlar Avrupa tipi olup, yatırımcılarına vade sonunda dayanak varlığı/göstergeyi işleme koyma fiyatından nakit uzlaşısı esasına göre alma (alım varantı) veya satma (satım varantı) hakkı vermektedir.

Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir. Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerek duymadan nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü varantları tuttıkları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcıların ellerinde

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7

22 Ocak 2024



bulundukları varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler. İşbu Özet ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt (etkinsizlik eşiği) öngörülmektedir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi**

Genel kural olarak, dayanak varlık/gösterge yükselirse alım varantlarının değeri artar ve satım varantlarının değeri düşer. Aynı şekilde dayanak varlık/gösterge düşerse alım varantlarının değeri azalır ve satım varantlarının değeri artar. Ancak varantın fiyatı sadece dayanak varlık/göstergenin fiyatına/değerine bağlı değildir.

Dayanak Varlığı BİST 30 Endeksi, Pay ve Dayanak Varlığı Ons Altın olan Quanto Varantlarda nakit uzlaşma için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı ile farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı DAX® Endeksi, S&P500® Endeksi, Dow Jones® Industrial Average Endeksi, Nasdaq-100® Endeksi, Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri, Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri, Ons Gümüş ve EUR/USD Döviz Kuru olan Flexo Varantlarda ise nakit uzlaşma için ek olarak ilgili döviz kurunun çarpılması ile bulunan sonuç kullanılmaktadır. Yatırımcıların varantlarda alım satım yapmadan önce varantların fiyatlama dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.6. Yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının vadesi ile işleme koyma tarihi**

Ortaklığımız tarafından toplam 60.000.000 TL nominal değerli ve vadesi 25.03.2024 - 29.03.2024 tarihinde sona eren yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.7. Takas esasları**

İşbu Özetle belirtilen varantların sağladığı hak nakit uzlaşma ile kullanılır. Bir başka deyiş ile Vade Sonu Dönüşümü yatırımcıya nakit bir ödemenin yapılması ile gerçekleştirilir. Dayanak varlığın/göstergenin kullanım fiyatı karşılığı değişimi söz konusu değildir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır**

**3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği**

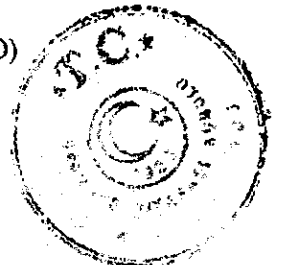
İşbu Özetle belirtilen varantlar vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşma değerine göre dönüşüme konu olur. Vade Sonu Nakit Uzlaşma Ödemesi varantın vade sonunda karda olması durumunda Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Değeri ile İşleme Koyma Fiyatının arasındaki farkın Dönüşüm Oranı ile çarpılması ile bulunur. Dayanak Varlığı Brent Petrol, S&P500® Endeksi, Dow Jones® Industrial Average Endeksi, Nasdaq-100® Endeksi, EUR/USD Döviz Kuru olan Flexo Varantlarda bu değer ayrıca vadesonu TCMB USD/TRY döviz alış kuru ile çarpılırken, Dayanak Varlığı DAX® Endeksi olan Flexo Varantlarda vadesonu TCMB EUR/TRY döviz satış kuru ile çarpılır. Dönüşüm oranlarına (katsayı) Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Ek-2'inde yer alan tabloda yer verilmiştir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar**

Varantların kısa kodlarının ilk iki harfi dayanak varlığı/göstergeyi temsil eder. Buna göre kısa kodun ilk iki harfine göre dayanak varlıklar aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| Kısa Kodun İlk İki Harfi | Dayanak Varlık/Gösterge                                 |
|--------------------------|---|
| IY                       | BIST30 Endeksi  |
| IC                       | Türkiye İş Bankası A.Ş. C Grubu Hisse Senedi (ISCTR)    |
| AN                       | Akbank T.A.Ş. Hisse Senedi (AKBNK)                      |
| AR                       | Arçelik A.Ş. Hisse Senedi (ARCLK)                       |
| YP                       | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hisse Senedi (YKBNK)         |
| GN                       | T. Garanti Bankası A.Ş. Hisse Senedi (GARAN)            |
| KO                       | Koç Holding A.Ş. Hisse Senedi (KCHOL)                   |
| SO                       | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. Hisse Senedi (SAHOL)     |
| TY                       | Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı Hisse Senedi (THYAO) |
| TL                       | Turcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL)                |
| EY                       | Emlak Konut Gayri Menkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO) |
| HE                       | Hektaş Ticaret T.A.Ş. Payı (HEKTS)                      |





|    |  |
|----|--|
| EL | Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş (EREGL)            |
| SS | Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş (SISE)                 |
| TR | Türkiye Petrol Rafineleri A.Ş. Hisse Senedi (TUPRS)        |
| KD | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş (KRDMD) |
| PT | Petkim Petrokimya Holding A.Ş. (PETKM)                     |
| AE | ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS)          |
| BI | BİM Birleşikler Mağazalar A.Ş. (BIMAS)                     |
| KZ | Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL)                        |
| SL | Sasa Polyester San A.Ş. (SASA)                             |
| PG | Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. Payı (PGSUS)                |
| TO | TOFAŞ Türk Otomotiv Fabrikaları A.Ş. Payı (TOASO)          |
| FR | FORD Otomotiv Sanayi A.Ş. Payı (FROTO)                     |
| EI | ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş. Payı (ENKAI)                    |
| AT | ASTOR Enerji A.Ş. Payı (ASTOR)                             |
| OY | OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (OYAKC)                      |
| LR | ALARKO Holding A.Ş. (ALARK)                                |
| EX | EUR/USD Döviz Kuru Flexo                                   |
| AL | Ons Altın Quanto   |
| PP | Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Flexo               |
| DK | DAX® Endeksi Flexo   |
| AO | Ons Gümüş Flexo  |
| CT | Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri (cent/libre) Flexo    |
| SP | SP500® Endeksi Flexo                                       |
| DJ | Dow Jones® Industrial Average Endeksi Flexo                |
| NA | Nasdaq-100® Endeksi Flexo                                  |

İhracı gerçekleşecek varantların kullanım fiyatları Kurul onayından sonra KAP'ta duyurulacaktır.

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

**Dayanağı Pay Olan Varantlar:** Varantların kısa kodlarının ilk iki harfine göre dayanak varlıklar 3.9. numaralı maddedeki tabloda verilmiştir. Pay dayanak varlıklarının geçmiş fiyat performansı BİST ve dayanak varlığın piyasa fiyatının varantın vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar BİST'den elde edilebilir ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)).

**Dayanağı BİST30 Endeksi Olan Varantlar:** BİST 30 Endeksi hakkında detaylı bilgi BİST'den veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) internet adresinden elde edilebilir.

**Dayanağı DAX® Endeksi Flexo Olan Varantlar:** Dayanak Gösterge DAX® Endeksidir. DAX® Endeksi DBAG tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı S&P 500® Endeksi Olan Flexo Varantlar:** Dayanak göstergesi S&P 500® Endeksi'dir. S&P 500® Endeksi S&P Dow Jones Indices tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.spglobal.com/spdji/en/> internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı Dow Jones® Industrial Average Endeksi Olan Flexo Varantlar:** Dayanak göstergesi Dow Jones® Industrial Average Endeksi'dir. Dow Jones® Industrial Average Endeksi S&P Dow Jones Indices tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.spglobal.com/spdji/en/> internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı Nasdaq-100® Endeksi Olan Flexo Varantlar:** Dayanak göstergesi Nasdaq-100® Endeksi'dir Nasdaq-100 The Nasdaq OMX Group, Inc. tarafından oluşturulmuş olup endekse ilişkin bilgiler <https://www.nasdaq.com/market-activity/index/ndx> internet sitesinden elde edilebilir.

**Dayanağı EUR/USD Kuru Olan Flexo Varantlar:** EUR/USD Kuru serbest piyasada yapılan alım ve satım işlemleri sonucunda oluşur. Uluslararası Döviz Piyasasında oluşan EUR/USD Kuru veri dağıtım sistemleri yoluyla anlık olarak izlenebilir. TCMB tarafından her iş günü saat 15.30'da gösterge niçerinde kuşlar



belirlenmektedir. Yukarıda açıklandığı şekilde saat 15:30'da belirlenen gösterge niteliğindeki EUR/USD çapraz kuru Reuters sisteminin "CBTA" sayfasında ilan edilmektedir.

**Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar:** Petrol varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesidir. Uzlaş fiyatı, vade tarihinde ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. İlgili ICE Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesi ile ilgili verilere ve detaylı bilgilere [www.theice.com](http://www.theice.com) adresinden ulaşılabilir. İlgili vadeli işlem sözleşmelerinin tarihsel oynaklıklarına Reuters ve Bloomberg gibi veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

**Dayanağı Pamuk No.2 Vadeli İşlem Sözleşmeleri Olan Flexo Varantlar:** Pamuk varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili Pamuk No.2 Vadeli İşlem sözleşmesidir. Uzlaş fiyatı, vade tarihinde ICE Futures Europe - Commodities borsasında işlem gören ilgili ICE Pamuk No.2 Vadeli işlem sözleşmesinin uzlaş fiyatıdır. ICE Pamuk No.2 Vadeli sözleşmesinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmaları tarafından yayınlanmaktadır. İlgili ICE Pamuk No.2 vadeli işlem sözleşmesi ile ilgili verilere ve detaylı bilgilere [www.theice.com](http://www.theice.com) adresinden ulaşılabilir. İlgili vadeli işlem sözleşmelerinin tarihsel oynaklıklarına Reuters ve Bloomberg gibi veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir.

**Dayanağı Ons Altın olan Quanto Varantlar:** Quanto Altın Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Altın'ın ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında açıklanan ortalama değerdir(mid). Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

**Dayanağı Ons Gümüş olan Flexo Varantlar:** Flexo Gümüş Varantlarının dayanak göstergesi 1 ons Gümüş'ün ABD Doları cinsinden fiyatıdır. Uzlaş fiyatı, vade sonunda Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında açıklanan ortalama değerdir(mid). Dayanak Göstergenin değişkenliği hakkında bilgi Bloomberg ve Reuters gibi finansal bilgi sağlayıcılardan ve Foreks, Euroline ve Matriks gibi yerel finansal bilgi sağlayıcılardan elde edinilebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin özel hükümler:**  
YOKTUR.

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

**Risk Faktörleri ile ilgili ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 4 no'lu ve Sermaye Piyasası Aracı Notunun 2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları İhraççıya sorumluluk yükleyen menkul kıymetlerdir. İş Yatırım tarafından ihraç edilecek Varantlara/Sertifikalara yapılacak yatırımlarda, İş Yatırım'ın Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirmemesi riski bulunmaktadır. Hak kullanımında İhraççının yaşayabileceği herhangi bir ödeme güçlüğünde, bundan kaynaklanacak risk tamamen yatırımcıya aittir. Hak kullanımında yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. maddesi kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamından karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalara istinaden nakit uzlaş sonucunda ortaya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant/Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar sırasında yer almaktadır.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemez.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



**4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler**  
YOKTUR.

**4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi**

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin VII, No: 128.3 sayılı "Varantlar Ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" uyarınca ihracı yapılan Varantların/Sertifikaların ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının karşılaşılabileceği risk yönetimi esasları bahsi geçtiği çerçevede İş Yatırım Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından izlenmektedir. İhracı yapılan Varantlar/Sertifikalar ve benzer nitelikli Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Ürün özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları kurum genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ile bütünlük bir yapı izlenmektedir.

**4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama**

Varantların/Sertifikaların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara/Sertifikalara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların/Sertifikaların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant/Sertifika yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara/Sertifikalara İlişkin Risk Bildirim Formu Sermaye Piyasası Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

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

**4.5.1. İhraç Edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ve İlgili Dayanak Varlıklara/Göstergelere İlişkin Riskler:**

Yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına ilişkin risk unsurlarına vakıf olmalıdırlar. Bu özette Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yapılan yatırımlarda ortaya çıkan riskler sayılmaya çalışılmıştır. Ancak Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yapılan yatırımlara ilişkin risklerin tam ve eksiksiz bir listesinin sunulduğu beyan ve iddia edilmemektedir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce bu İhraççı Bilgi Dökümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce riskler de dahil olmak üzere Varantların/Sertifikaların işleyişlerine vakıf olmaları ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermeleri gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım, Dayanak Varlığına yatırım yapmanın risklerini içerebilir. Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları Dayanak Varlığın türevidir. Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikasının doğasından dolayı ve/veya Varantın/Sertifikanın özel koşullarına göre değişkenlik gösteren bir miktarda da olsa, Dayanak Varlığına yatırım yapmanın riski Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yansımaktadır. Yatırımcılar Varantlarda/Sertifikalarda işlem yapmadan önce Dayanak Varlık değerinde oluşabilecek değişikliklerin Varant/Sertifika fiyatına nasıl yansıtacağına vakıf olmalıdırlar. İşlem yapılacak Varantın/Sertifikanın özel koşulları bulunması durumunda Dayanak Varlık değerinin değişik seviyelerde Varant/Sertifika fiyatına yansımalarının değişebileceğinin farkında olunmalıdır.

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının doğası gereği yatırımcılar Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yaptıkları yatırımların hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Vade sonunda uzlaşma olmaz ise Varantların/Sertifikaların herhangi bir ödeme yapılmaksızın geçerliliğini yitireceği unutulmamalıdır. Yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Varant/Sertifika fiyatları, Dayanak Varlığın dışında faiz oranları, döviz, piyasanın oynaklığı ile finansal, siyasi ve ekonomik ortam ile ilgili beklentiler ve düzenlemelerden etkilenecektir. Bu etkenlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Varant/Sertifika fiyatına yansıtacağından dolayı risk unsuru olarak algılanmalıdır. Varantlarda/Sertifikalarda vade sonuna yaklaşıldıkça Varantın/Sertifikanın değerinin bir kısmını kaybetmesi beklenmelidir.

Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalarına yatırım her yatırımcıya uygun olmayabilir. Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının uygunluğunun değerlendirmesini yapmak için Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının dinamiklerine hakim olmaları gerekmektedir. Bunun yanında Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının hukuksal, vergisel ve diğer yönleri ile ve gerekli durumlarda ilgili danışmanların görüşü alınarak da değerlendirilmelidir.



#### 4.5.2. Varantların/Sertifika­ların Sağ­ladığı Hakların Dayanak Varlığı Bağlılığı:

Dayanak Varlık Uzlaş­ Değeri Varant/Sertifika dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşüm olmaması durumunda Varantlar/Sertifika­lar tamamen değersiz olurlar. Dayanak Varlığın geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Varantların/Sertifika­ların sağ­ladığı hak vadesi sınırlıdır. Uzlaş­ durumunda ödenecek nakit tutardan, belirli vergiler, resimler ve/veya masraflar düşülecektir.

#### 4.5.3. İtfaya Kadar Nakit Akışı:

Literatürde "Amerikan Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki Varantların/Sertifika­ların sağ­ladığı hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürlerini tamamlamaları gerekecektir. Literatürde "Avrupa Tipi" diye tanımlanan, yatırımcısına Dayanak Varlığı alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki Varantlar/Sertifika­larda ise, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işleminin gerçekleşmeyeceğinin farkında olmalıdırlar.

#### 4.5.4. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika­larının Erken Feshi:

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika­ları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifika­larına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin kalmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemelerin izin verdiği ölçüde, Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika­sı yatırımcılarına bildirimde bulunarak Yatırım Kuruluşu Varantlarını/Sertifika­larını zamanından önce kullanabilir veya erken itfa edebilir. Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, İhraççı Varant/Sertifika sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir Varant/Sertifika payı için, Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir. Hesaplama Kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda Dayanak Varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaş­ işleminde gecikme yaşanabilir. Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak ilgili Varant/Sertifika­nın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

#### 4.5.5. Vergilendirme

Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifika­larında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri gerekmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir. Bazı Varantların/Sertifika­ların alım, satım ve uzlaş­ işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

#### 4.5.6. İhraççının Ödeme Gücü:

İhraççı'nın ödeme gücü ve piyasanın ihraççının ödeme gücü hakkında algı ve beklentileri Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika­larının talebini ve fiyatını etkileyecektir. İhraççı'nın ödeme gücü hakkında algı ve beklentilerin olumsuz yönde gelişmesi durumunda Varantların/Sertifika­ların değerinin düşmesi ve yatırımcıların zarar etmeleri muhtemeldir.

#### 4.5.7. Kullanım Süreçleri:

Bu Özet kapsamındaki varantlar nakdi uzlaş­ öngörmektedirler. Eğer bir varant vade sonunda karda ise, herhangi bir bildirim gerek olmadan uzlaş­ miktarı varant sahibine ödenir.

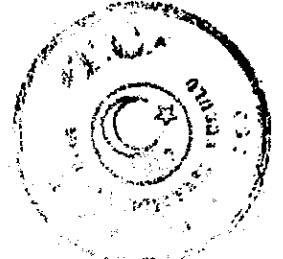
#### 4.5.8. Kullanım Takas Süresi:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifika­larının vade sonunda veya vadeden önce uzlaş­ya konu olabilecek Varantlarda/Sertifika­larda vadeden önce uzlaş­ olması durumunda, uzlaş­ma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaş­ bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaş­ hem de kaydi uzlaş­ öngörülen Varantlar/Sertifika­lar için geçerlidir. Uzlaş­ İşlemi Takas Süresi ilgili Varant/Sertifika­nın halka arzına ilişkin Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilecektir. Yatırımcılar Varant/Sertifika dönüşümündeki bu uzlaş­ işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğinin farkında olmalıdırlar.

#### 4.5.9. Borsada İşlem Görme ve Likidite:

Varantlar/Sertifika­lar BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-sürekli müzayede sistemi ile işlem görecektir. Varantların işlem görme esasları BİST'in 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında<sup>1</sup> belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir

<sup>1</sup> <https://borsaistanbul.com/files/pay-piyasasi-proseduru.pdf> (18.01.2024)



miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant/Sertifika alım ve satım kararlarını alırken BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır.

#### 4.5.10. Varant/Sertifika Sırasının Geçici Olarak İşleme Kapatılması:

Dayanağı pay olan varantlarda/sertifikalarda, ilgili payın işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır. Dayanağı birden fazla paydan oluşan varantlarda/sertifikalarda söz konusu paylardan birisinin sırasının kapatıldığında varant sırası da işleme kapatılır. Dayanağı endeks olan Varantlarda/Sertifikalarda endekse dahil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi Varant/Sertifika işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Ancak endeks hesaplanmasında bir aksaklık yaşanması durumunda Varant/Sertifika sırası işleme kapatılabilir. Yaşanan aksaklık neticesinde veya yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcısı Borsa Başkanlığı'ndan ilgili olduğu Varant/Sertifika sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Başkanlığı'na değerlendirilir.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur.

#### 4.5.11. Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller:

İş Yatırım Varantları/Sertifikaları'nın Piyasa Yapıcısı aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine BIST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda vermeye mükellef olduğu alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- Dayanak varlığın sırasının kapalı olması,
- Piyasa yapıcısının kotasyon girişi için kullandığı ExAPI'de veya bağlantıda sorun olması,
- Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması,
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya açılmaması,
- Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar.
- Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar.

#### 4.5.12. Piyasa Yapıcılığının İptali:

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında, Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar, ilgili Varantların/Sertifikaların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), Varantın/Sertifikanın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdukları Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar Varant/Sertifika sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdukları Varantların/Sertifikaların vade sonunda dönüşümü olması durumunda, nakit uzlaşma yöntemi ile Varantın/Sertifikanın kendilerine sağladığı hakları kullanırlar. Piyasa yapıcı Kurumlar "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi" imzalamak zorundadırlar. "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi"ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BIST tarafından son verilir.

#### 4.5.13. Varantlar/Sertifikalar ile Korunma:

Koruma için kullanılacak Varantların/Sertifikaların özellikleri ve fiyat hareket dinamikleri incelenmeli ve Varantların/Sertifikaların korunma işlemi için uygunluğu araştırılmalıdır. Yatırımcıların Varantlarla/Sertifikalarla ilgili koruma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

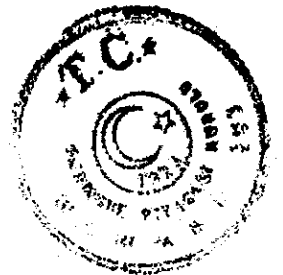
#### 4.5.14. Ek Riskler:

Yatırım Kuruluşu Varantlarının/Sertifikalarının Şartları veya Dayanak Varlığın özel niteliği nedeniyle ek risk faktörleri söz konusu olabilir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

**YATIRIMCILARA UYARI:** Yatırımcılar, yatırım kuruluşu varantı/sertifika yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22 Ocak 2024



## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

### 5.1 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varant'ın fiyatı verdiği hakkın bedelidir. Varantların ihracından elde edilecek fon İhraççı tarafından genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır. Varantların ihracından sağlanan fonun önemli bir bölümü bu varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinden oluşacak maliyeti karşılamak için kullanılacaktır. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

### 5.2 Halka arza ilişkin temel bilgiler

Varant payları ilk işlem görme tarihi ile vade sonu tarihi arasında BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılık satış kotasyonu aracılığıyla halka arz edilecektir. Talep toplama ve halka arz fiyatı sabitlemesi uygulamaları yoktur. İş Yatırım tarafından verilen satış kotasyonları halka arz fiyatını teşkil etmektedir ve piyasa şartlarına göre sürekli düzeltilenecektir. İhraç fiyatı varant BİST Varant Pazarında işlem görmeye başladığı anda İş Yatırım tarafından verilen piyasa satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirecek alım işlemi ile halka arza katılabilir. **Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

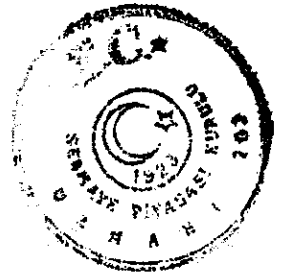
### 5.3 Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

### 5.4 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yatırımcılar Menkul Kıymetlerin alım satımıyla ilgili olarak hizmet aldıkları emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşlara komisyon ödemek durumunda olabilirler. Varantların dönüşüme konu olması durumunda nakit uzlaşısı sonucunda ödenen tutarın onbinde biri üzerinden MKK'ya yatırımcı tarafından Nakit Ödeme Hizmetleri bedeli ödenecektir. Varantların kaydi uzlaşma ile sonuçlandırılması durumunda uzlaşısı işleminden ek işlem ve/veya borsa komisyonları ve bunun gibi ödemeler doğabilir.

22 Ocak 2024



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.