

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27/12/2024 tarihinde onaylanmıştır. Ortaklığımızın toplam 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki Yatırım Kuruluşu Varantlarının halka arz edilecek 9.000.000 TL'lik kısmının halka arzına ilişkin Özet'tir. Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yatırım kararları İhraççı Bilgi Dokümanı, Sermaye Piyasası Aracı Notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken İhraççı Bilgi Dokümanı 31/01/2024 tarihinde, İhraççı Bilgi Dokümanı Güncelleme Metni 18/03/2024 ve 09/09/2024 tarihlerinde ve Sermaye Piyasası Aracı Notu 07/01/2025 tarihinde, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet sitesi 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 özetin 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.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Barbaros Mah. İhlalci Bulvarı No:16 K:10 Kat:18  
Ağaoğlu Mh. Neşrinler Alışveriş İSTANBUL  
Tel:0212 700 35 60 Faks:0212 692 12 75  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47800/637 Tic.Sic.No:271061  
Mersis No:0478001578700011



## 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 ..... | 8  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ .....   | 11 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER .....   | 14 |

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Barbaros Mah. İstinye Bulvarı No:2 İc Kapı No:88  
Açıközü Mh. Nispetiye Mh. Beşiktaş - İSTANBUL  
Tel: 0212 306 35 00 Faks: 0212 306 27 75  
Sığazın Kurumlar No: 271081 Tic Sic No: 271081  
Mersis No: 0476005578730011



## 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/BİST/BİAŞ/Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul A.Ş.

**Dayanak Varlık/Gösterge:** BIST-30 endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 endeksi, BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul'dan izin alınması suretiyle varantların/sertifikaların dayandırılabilceği kıymetli maden, emtia, konvertibl döviz kurları, uluslararası kabul görmüş paylar ve endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler. Örneğin; altın, gümüş, paladyum gibi kıymetli madenler, petrol, pamuk gibi emtia, USD/TRY, EUR/TRY, USD/EUR ve benzeri konvertibl döviz kurları, DAX, DOW JONES, S&P500, NASDAQ100, FTSE100 ve benzeri uluslararası kabul görmüş endeksler ve endekslerinde yer alan paylar.

**Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaş Değeri:** Nakdi uzlaş hesaplamaları için kullanılan dayanak varlığın ilgili vade sonu değeri.

**Delta-Hedging:** Bir opsiyonun ilişkili olduğu dayanak varlık/gösterge üzerinde karşılıklı uzun veya kısa pozisyonlar olarak bu varlığın/göstergenin fiyat hareketleri sebebiyle oluşacak riski minimize etmeye yarayan bir hedging stratejisidir.

**Greek değerleri:** Türev portföylerinin risklerini, fiyata etki eden faktörleri ve fiyat değişimlerinin bu faktörlere karşı hassasiyetini ölçmek için kullanılan parametrelerin genel adı. Örneğin; delta, gamma, vega, theta ve rho gibi.

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını (nakdi uzlaş) hesaplayan kuruluş. İşbu Özet dokümanında söz edilen hesaplama kuruluşu İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

**İno Yatırım, İhraççı, Şirket:** İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**İş Günü:** BIST'te sunulan menkul kıymetlerin, kontratların ve diğer ürünlerin alım satımının gerçekleştiği günler.

**İşleme Koyma:** Varantın sağladığı hakkın kullanımı.

**İşleme Koyma Fiyatı/Kullanım Fiyatı:** Varantın alım ya da satım hakkını verdiği dayanak varlığın/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı.

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

**İtibari Değer:** Her bir varantın 1 kuruştan az olmamak üzere İhraççı tarafından belirlenen nominal değeri.

**KAP:** Kamuyu Aydınlatma Platformu.

**Kurul, SPK:** Sermaye Piyasası Kurulu.

**LBMA:** London Bullion Market Association.

**MKK:** Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

**Nakdi Uzlaş:** Vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantına dayanak teşkil eden varlığın/göstergenin fiziki olarak taraflar arasında el değiştirmesi yerine varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin vade sonu fiyatı arasındaki farkın, söz konusu varant için önceden açıklanan hesaplama yöntemine göre hesaplanması ve hesaplanan tutarın nakit olarak taraflar arasında el değiştirmesi.

**Piyasa Yapıcı:** Sorumlu olduğu Yatırım Kuruluşu Varantlarında 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 kurum (Bu Özet'te piyasa yapıcısına yapılan atıflar, İno Yatırım'a yapılmış sayılır.)

**Sertifika/Yatırım Kuruluşu Sertifikası:** Bir dayanak varlığa/göstergeye farklı risk/getiri profili emtia ve yatırım imkânı sağlayan tipik olarak uzun vadeli yatırıma uygun sermaye piyasası aracı.

**Tebliğ:** Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği.

**TSPB:** Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği.

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



**Vade Tarihi:** Varantın/Sertifikanın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen (Avrupa tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen (Amerikan tipli) varantlar/sertifikalar için işleme koyma tarihi ve vade tarihleri farklı olabilecektir. İşbu Özet ile birlikte İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer alan Avrupa tipli varantlar için dönüşüm sadece vade sonunda yapılabilir, bu nedenle vade tarihi ile işleme koyma tarihi aynı tarihleri ifade etmektedir.

**Varant/Yatırım Kuruluşu Varantı:** Sahibine, dayanak varlığı veya göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan işbu Özet ile birlikte İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamında belirli bir tarihte alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın nakdi uzlaşması ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

**XAGUSD, Ons Gümüş:** 1 ons Gümüş karşılığı Amerikan Doları değeri.

**XAUUSD, Ons Altın:** 1 ons Altın karşılığı 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.

| İhraççı / Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş<br>İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilileri   | Sorumlu Olduğu Kısım |
|--|----------------------|
| <p>Barbaros Mahallesi İhlamur Bulvarı No:3 İç Kapı No:188<br/>Ağaoğlu My Newwork Ataşehir İSTANBUL<br/>Tel:0212 700 35 00 Fax:0212 692 12 75<br/>Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787 Tic Sic No:271081<br/>Mersis No:0478003572790001</p> <p>Engin Emre SEÇEN<br/>Genel Müdür Yardımcısı<br/>24.12.2025</p> <p>Yusuf Ali Alan<br/>Genel Müdür Yardımcısı</p> | ÖZETİN<br>TAMAMI     |

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

İhraççının hukuki statüsü, anonim şirkettir. İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulmuş ve T.C. Kanunları'na tabidir. İhraççının merkez adresi ve aynı zamanda fiili yönetim adresi, Barbaros Mahallesi, İhlamur Bulvarı No:3, Ağaoğlu My Newwork Kat:18, İç Kapı No:188, 34746, Ataşehir/İstanbul'dur.

İhraççının internet adresi [www.foyatirim.com](http://www.foyatirim.com)'dur. İhraççının telefon numarası 0 (212) 700 35 01 ve faks numarası 0 (216) 692 12 75'tir.

"Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan İfo Yatırım; Kurulun Yatırım Kuruluşu Varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak Yatırım Kuruluşu Varantlarının, hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 28.08.2023 tarihli yazısı ile beyan etmiştir."

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

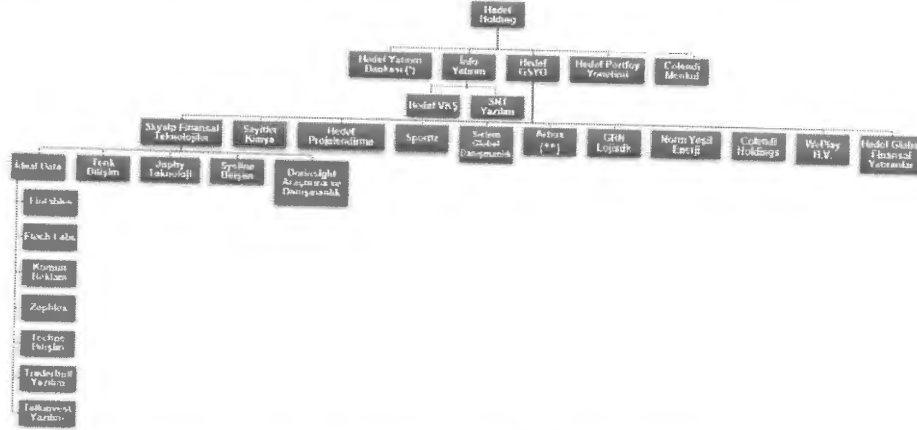
### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Yoktur.



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

Info Yatırım'ın sermayesinin %68,62'si halka açık olup sermayesinin %30,37'si Hedef Holding A.Ş.'ye, %6,67'si Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a, %6,32'si Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a, %6,30'u Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'a, %1,38'i Sibel GÖKALP'e aittir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.



(\*) Hedef Yatırım Bankası aynı zamanda Info Yatırım'ın %30, Hedef GSYO'nun da %30 oranında iştirakidir.  
(\*\*) Artiox aynı zamanda İdeal Finansal Teknolojiler'in %20 oranında iştirakidir.

#### 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

Şirket'in mali tabloları ve dipnotları solo bazda ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak hazırlanmakta olup yıllık finansal tablolar bağımsız denetimden, altı aylık finansal tabloları da sınırlı denetimden geçirilerek KAP aracılığıyla kamuya açıklanır ve Şirket'in internet sitesinde yayımlanır.

Info Yatırım'ın 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve 30.06.2023 dönemine ilişkin sınırlı denetimden geçmiş bilançoları ile 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve 30.06.2022 ve 30.06.2023 dönemlerine ilişkin sınırlı denetimden geçmiş gelir tablolarından seçilmiş finansal kalemleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Finansal Durum Tablosu (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                      | Sınırlı Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|
|                             | 31.12.2021                 | 31.12.2022           | 30.06.2023                |
| <b>Dönem</b>                |                            |                      |                           |
| <b>Dönen Varlıklar</b>      | <b>1.677.361.155</b>       | <b>6.080.431.719</b> | <b>5.227.715.674</b>      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri   | 435.276.937                | 1.629.730.814        | 1.225.915.127             |
| Finansal Yatırımlar         | 149.024.640                | 327.341.190          | 311.843.873               |
| Ticari Alacaklar            | 1.042.544.889              | 3.684.108.357        | 2.977.226.829             |
| Diğer Alacaklar             | 48.252.704                 | 430.337.367          | 669.330.757               |
| <b>Duran Varlıklar</b>      | <b>36.301.964</b>          | <b>236.425.070</b>   | <b>267.714.525</b>        |
| Finansal Yatırımlar         | 476.030                    | 150.476.030          | 150.476.030               |
| Diğer Alacaklar             | 6.093.275                  | 29.658.004           | 48.076.673                |



|  |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Maddi Duran Varlıklar                            | 25.147.789           | 30.530.582           | 39.152.419           |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                        | 2.612.170            | 23.497.061           | 23.588.580           |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                    | 1.740.666            | 1.500.201            | 1.240.196            |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                          | <b>1.713.663.119</b> | <b>6.316.856.789</b> | <b>5.495.430.199</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>1.447.302.000</b> | <b>5.557.581.406</b> | <b>4.755.981.699</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 375.279.293          | 1.553.134.863        | 1.692.497.699        |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.139.559            | 6.417.097            | 10.963.279           |
| Ticari Borçlar                                   | 1.033.568.576        | 3.872.166.645        | 2.918.734.349        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 6.715.770            | 26.787.699           | 49.825.801           |
| Diğer Borçlar                                    | 15.434.746           | 63.366.513           | 26.481.791           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | 13.995.073           | 33.837.085           | 51.800.766           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>3.591.786</b>     | <b>20.424.872</b>    | <b>22.010.918</b>    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 1.669.976            | 17.922.432           | 14.193.553           |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                          | 703.850              | 1.805.440            | 2.148.175            |
| <b>Özkaynaklar</b>                               | <b>262.769.333</b>   | <b>738.850.511</b>   | <b>717.437.582</b>   |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>             | <b>262.769.333</b>   | <b>738.850.511</b>   | <b>717.437.582</b>   |
| Ödenmiş Sermaye                                  | 138.100.000          | 228.000.000          | 228.000.000          |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar               | 368.761              | 368.761              | 368.761              |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler              | 9.770.531            | 29.388.236           | 125.252.556          |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                  | 4.654.844            | 8.229.385            | 156.884.367          |
| Net Dönem Karı/Zararı                            | 109.530.370          | 472.519.302          | 235.025.396          |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                          | <b>1.713.663.119</b> | <b>6.316.856.789</b> | <b>5.495.430.199</b> |

| Kar veya Zarar Tablosu (TL)                                  | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                      | Sınırlı Denetimden Geçmiş |                     |
|--|----------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
|  | 31.12.2021                 | 31.12.2022           | 30.06.2022                | 30.06.2023          |
| Hasılat  | 13.166.386.336             | 7.519.803.930        | 5.865.886.314             | 1.938.680.173       |
| Satışların Maliyeti  | -12.813.381.945            | -6.466.490.963       | -5.577.088.559            | -1.129.505.549      |
| <b>Brüt Kar/Zarar</b>  | <b>353.004.391</b>         | <b>1.053.312.967</b> | <b>288.797.755</b>        | <b>809.174.624</b>  |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                             | <b>190.827.395</b>         | <b>673.307.627</b>   | <b>162.135.352</b>        | <b>498.124.418</b>  |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b> | <b>190.940.326</b>         | <b>677.545.955</b>   | <b>162.703.273</b>        | <b>501.077.807</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>       | <b>146.332.317</b>         | <b>551.159.288</b>   | <b>150.267.867</b>        | <b>337.590.428</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>          | <b>-36.801.947</b>         | <b>-78.639.986</b>   | <b>-20.160.228</b>        | <b>-102.565.032</b> |
| <b>Dönem Karı/Zararı</b>                                     | <b>109.530.370</b>         | <b>472.519.302</b>   | <b>130.107.639</b>        | <b>235.025.396</b>  |

Sınırlı denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 30.06.2023'ten itibaren İno Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

31.01.2024 tarihinde Kurul'dan alınan 200.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamında 191.000.000 TL değerli yatırım kuruluşu varantı ihracı gerçekleşmiş olup 24.12.2024 tarihi itibarıyla 41.000.000 TL'lik kısmı tedavüldedir. Son bir yıl içerisinde gerçekleştirilen toplamda 1.672.650.000 TL tutarında borçlanma aracı ihracı bulunmakta olup tedavülde ise toplamda 450.000.000 TL'lik borçlanma aracı bulunmaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

İhraççı, herhangi bir grup şirketinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmemektedir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.



## 2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

İfo Yatırım'ın faaliyet konusu; Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde belirtildiği üzere yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetler arasında sayılan ve sayılacak olan diğer her türlü işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinleri alarak yapmaktır.

İfo Yatırım'ın 01.02.2016 tarihli G-047 (K-004) sayılı geniş yetkili yatırım kuruluşu faaliyet izni kapsamında mevcut durum itibarıyla faaliyet izinleri aşağıda gösterilmiştir.

- İşlem Aracılığı Faaliyeti (01.01.2015'ten itibaren),
- Portföy Aracılığı Faaliyeti (01.01.2016'dan itibaren),
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (01.01.2015'ten itibaren),
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti (01.01.2015'ten itibaren),
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi 25.06.2019'ten itibaren ve En İyi Gayret Aracılığı),
- Sınırlı Saklama Hizmetidir (01.01.2015'ten itibaren).

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

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

Ana Sözleşme'nin 9. maddesine göre en az 5 üyeden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmekte olup 2.280.000 adet A grubu imtiyazlı payların tamamına Sibel GÖKALP sahiptir. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Turkrating), 02.09.2023 tarihli derecelendirme raporunda; İfo Yatırım'ı yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notunu TR A+, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notunu ise TR A1 olarak teyit ederken, notların görünümü ise Durağan olarak belirlenmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 02.09.2023 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1191137> tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1191146> adreslerinde yayımlanmıştır.

Ayrıca İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Turkrating)'ye ait internet sitesinde <https://turkrating.com/files/uploads/info-yatirim-menkul-degerler-as-4362.pdf> adresinde de yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 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

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |
|------------|--------|---|-----------------------------------|--------------|
|            |        |   |                                   | (TL)         |
|            |        |   |                                   |              |



|                     |                                  |                                  |                    |               |      |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|------|
| Namık Kemal GÖKALP  | Yönetim Kurulu Başkanı           | Yönetim Kurulu Başkanı           | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 592.500       | 0,26 |
| Mehmet Ziya GÖKALP  | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 0             | 0,00 |
| Bülent KIRIMLI      | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi             | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 5.192.667,011 | 2,28 |
| Ayça GÖKALP         | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi             | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 0             | 0,00 |
| Murat TANRIOVER     | Yönetim Kurulu Üyesi             | Yönetim Kurulu Üyesi             | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 66.039,100    | 0,03 |
| İlyas AVCI          | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 1             | 0,00 |
| Sarper Volkan ÖZTEN | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi    | 3 Yıl / 1 Yıl 3 Ay | 0             | 0,00 |

Yönetim kurulu üyeleri İfo Yatırım'ın 07.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

| Finansal Tablo Tarihi        | Bağımsız Denetim Kuruluşu      | Hazırlanma Esasları | Konsolide/ Solo | Bağımsız Denetim Görüşü |
|------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------|
| 30.06.2023 (Sınırlı Denetim) | PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. | TMS-TFRS            | Konsolide       | Olumlu                  |
| 31.12.2022                   | PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. | TMS-TFRS            | Solo            | Olumlu                  |
| 31.12.2021                   | PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. | TMS-TFRS            | Solo            | Olumlu                  |

TMS: Türkiye Muhasebe Standartları

TFRS: Türkiye Finansal Raporlama Standartları

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Denetim Kuruluşunun Unvanı | PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.  |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi  | Abdülkadir ŞAHİN (30.06.2023, 31.12.2022)<br>Mahmut KAHYA (31.12.2021)    |
| Denetim Kuruluşunun Adresi | Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:14/10, Park Plaza, Sarıyer/İstanbul |

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

#### 3.1. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları ile ilgili bilgiler

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 9.000.000 TL nominal değerli ve pay senedine, BİST-30 Endeksi'ne, Ons Altın'a, Ons Gümüş'e ve Brent Petrol'e dayalı olanlar için vadesi/işleme koyma tarihi 14/03/2025 ve 26/03/2025 olan Yatırım Kuruluşu Varantları ihraç edilecektir. Söz konusu varantların ihraç tarihi 08/01/2025, ilk işlem tarihi 09/01/2025'tür.

SPK onayını takiben, Borsa İstanbul onay süreci ve/veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması halinde, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilecektir. Erteleme durumunda güncellenen ihraç ve işlem tarihleri [www.foyatirim.com](http://www.foyatirim.com) adresinde duyurulacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4. bölümünde yer almaktadır. İhraç gerçekleştirilecek varantların kullanım fiyatları Kurul onayını takiben KAP'ta duyurulacaktır.

#### 3.2. Yatırım Kuruluşu Varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.





**3.3. Yatırım Kuruluşu Varantları üzerinde, Yatırım Kuruluşu Varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**3.4. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar** Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın tipidir. İşbu İzahname kapsamında ihraç edilen varantların tamamı Avrupa tipli ve nakavt özelliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipli varantlarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise varantlar, otomatik olarak geçerliliklerini yitirir ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar. Vade sonunda, sadece karda olan varantlar için ilgili ödemeler yapılır. Karda olan Alım ve Satım varantlarında vade sonu uzlaşma hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

• **Alım Varantı:**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

• **Satım Varantı:**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır. Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmezken, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi Borsa'da bulmaları durumunda ters pozisyon alarak kapatabilirler. Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan varant üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.7 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin Yatırım Kuruluşu Varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi**

Yatırım Kuruluşu Varantları, menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/gösterge değerlerinin türevleridir. Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı alım varantlarının değerini artırırken satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır. Varant fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, varantın işleme koyma fiyatı, faiz oranı, örtük oynaklık, temettü beklentileri, döviz kurları gibi faktörlere de bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik, varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**3.6. Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi ile işleme koyma tarihi**

İşbu Özet dokümanda yer alan paya , XAUUSD, XAGUSD ve BIST-30 endeksine ve Brent/Petrol'e dayalı Yatırım Kuruluşu Varantlarının işleme koyma tarihi ve vade tarihi aynıdır. Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Ek/2 no'lu tablosunda belirtildiği gibi Yatırım Kuruluşu Varantlarının vadesi/işleme koyma tarihi 24/03/2025 ve 26/03/2025'tür.



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 3.7. Takas esasları

Yatırım Kuruluşu Varantlarının takası Borsa İstanbul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında gerçekleştirilir. İhraç edilen varantların tümü nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez. Varant vade sonu ödemesi, İhraççı tarafından MKK hesabına sadece karda olan varantlar için ödeme yapılması ile gerçekleşir.

Karda olan Alım ve Satım varantlarında vade sonu uzlaşma hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

- **Alım Varantı:**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

- **Satım Varantı:**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır. Her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve ihraççı her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alınarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, ihraççı tarafından kamuya duyurulur. İhraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların Takasbank nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar, MKK'da kaydi olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 3.8. Yatırım Kuruluşu Varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşma hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

- **Alım Varantı:**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

- **Satım Varantı:**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı – Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşma Fiyatı) \* (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/gösterge'si Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır. Bu uzlaşma hesaplaması sadece karda olan varantlar için geçerli olacağından, hesaplama değerinin sıfır veya negatif olması durumu, varantların karda değil başabaş veya zararda olması durumunu gösterir ve nakdi uzlaşma olmaksızın varantlar iffa olur.

Söz konusu uzlaşma hesaplamasında bulunan değer, varantın tabii olduğu uzlaşma para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (kuruş) yuvarlanır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 3.9. Dayanak varlığa/göstergeye ilişkin hususlar

#### a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4. bölümünde ve 2 numaralı ekinde yer almaktadır.

**b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu Varantlarında bariyerin değeri**

Yoktur.

**c) İskontolu Yatırım Kuruluşu Sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri**

Yoktur.

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

**a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlığın/göstergenin piyasa fiyatının Yatırım Kuruluşu Varantının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar**

• **Dayanağı Pay olan Varantlar:** Dayanak teşkil eden paylar hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ve/veya [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) adresinden ulaşılabilir. Söz konusu payların geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. İlgili payın değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

• **Dayanağı BIST-30 endeksi olan varantlar:** BIST-30 endeksi hakkında detaylı bilgiye Borsa İstanbul'dan ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

• **Dayanağı Ons Altın olan varantlar:** Ons Altın varantlarının göstergesi 1 ons Altın'ın Amerikan Doları (USD) cinsinden değeridir. Söz konusu dayanak varlığın geçmiş verileri, performansı ve değişkenliği hakkındaki verilere yerel ve uluslararası veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir. Vade sonunda XAUUSD kuru için kullanılan LBMA Gold Price PM değerine ait detaylı bilgiler <https://www.lbma.org.uk/> web sitesinden elde edilebilir.

• **Dayanağı Ons Gümüş olan varantlar:** Ons Gümüş varantlarının göstergesi 1 ons Gümüş'ün Amerikan Doları (USD) cinsinden değeridir. Söz konusu dayanak varlığın geçmiş verileri, performansı ve değişkenliği hakkındaki verilere yerel ve uluslararası veri dağıtım firmalarından ulaşılabilir. Vade sonunda XAGUSD kuru için kullanılan LBMA Silver Price değerine ait detaylı bilgiler <https://www.lbma.org.uk/> web sitesinden elde edilebilir.

• **Dayanağı Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmesi olan varantlar :** ICE Futures Europe - Commodities Borsası'nda işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli İşlem Sözleşmeleri hakkında detaylı bilgiye Intercontinental Exchange ve/veya <https://www.theice.com/futures-europe> adresinden ulaşılabilir. Söz konusu endeksin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal/uluslararası finansal bilgi sağlayıcı kuruluşlara başvurulabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

**b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ve ISIN kodu**

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2.2 bölümünde ve 2 numaralı Eki'nde yer almaktadır.

**3.11. Dayanak varlığı pay olan Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin özel hükümler**

Yoktur.

**4. RİSK FAKTÖRLERİ**

**4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**



İnfo Yatırım tarafından ihraç edilen Yatırım Kuruluşu Varantlarına yapılacak yatırım; İnfo Yatırım'ın varantlar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapması gereken ödemenin yapılmaması; dayanak varlıkların yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar, Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççının yükümlülüklerin yerine getirmemesi; ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda İhraççıya ilişkin İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılması akabinde yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı, tazmin süresi uzun olabilir veya ilgili ödemeler hiç yapılamayabilir. Bu nedenle yatırımcılar, varantlarda işlem yaparken ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riski taşıdıklarını bilmelidirler.

İşbu Özet kapsamında Endeks kullanılarak oluşturulan varantlarda, Borsa İstanbul'un kontrolü dışındaki faktörler de dahil olmak üzere farklı sebeplerle Endeksler esaslı biçimde değişebilecek ve/veya hesaplanmasına/yayınlanmasına son verilebilecektir. Endeksin esaslı biçimde değişmesi veya hesaplanması/yayınlanmasına son verilmesi halinde, işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.2. maddesinde belirlenen hükümler uygulanacaktır.

#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

##### • Yatırım Kuruluşu Varantı Yatırımlarına İlişkin Riskler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan finansal enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırımcılar, varantlarda yatırım kararı alırken varantların işlem gördüğü Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalıdırlar.

##### • Yatırım Kuruluşu Varantları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Aracı kuruluş, ihraç ettiği varantın/sertifikanın tipi ve gerekli uzlaşma şart ve prosedürlerine Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer verir. Yatırımcılar bu nottaki detaylara hakim olmalıdırlar.

##### • Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, ihraççı, olağanüstü durumlar nedeniyle ihraç ettiği varant/sertifikaların sunduğu/sunacağı hakları sağlayamaz ya da sağlayamayacağını öngörürse ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları/sertifikaları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin erken itfa ettirebilir. Varant/sertifika hesaplamasında yer alan faktörler ve bunları etkileyen her türlü ikinci derece faktörün varant/sertifika fiyatlarını etkileyeceği gibi ihraççı ile ilgili her türlü haber, gelişme, beklenti veya algının da varant/sertifika fiyatını etkileyeceği yatırımcılar tarafından bilinmelidir.

##### • Varantlarda likidite ve borsada işlem görme

Varantlar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda (YÜFP) piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yatırımcılar varantlarda yatırım kararı alırken YÜFP işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalıdır. Diğer taraftan varantların piyasa yapıcılığına uygulanacak hükümler saklı kalmak kaydıyla, varantlara ilişkin bir piyasanın gelişip gelişmeyeceğini, varantların ikincil piyasada hangi



fiyatlardan alınıp satılacağını veya bu piyasanın likit olup olmadığını öngörebilmek mümkün değildir. Varant kotasyonları, bilgisayar sistemleri ve teknolojik BİAŞ bağlantıları yardımıyla piyasaya gönderilmektedir. Bu sistemlerde oluşabilecek teknik aksaklıklar sonucunda kotasyon iletiminde kesinti yaşanabilir. İfo Yatırım'ın ihraç etmiş olduğu varantlarda tek Piyasa Yapıcısı rolünü üstlendiği düşünülürse, ikincil piyasa sınırlı olabilir ve yatırımcılar hamili oldukları varantları satamayabilir veya yeni varant alımında bulunamayabilir.

- **Piyasa yapıcının kotasyon verme zorunluluğunun bulunmadığı durumlar**

İfo Yatırım'ın Piyasa Yapıcısı olduğu varantlarda aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda vermeye mükellef olduğu varant alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir:

- Dayanak Varlığın sırasının kapalı olması veya Dayanak Varlıkta fiyat oluşmaması,
- Dayanak Göstergenin hesaplanamaması,
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması sebebiyle işlem seansının kapatılması,
- Piyasa Yapıcının kotasyon girişi için kullandığı bilgisayar sistemlerinde veya BİAŞ bağlantısında sorun olması,
- Borsa Başkanlığı tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar.

- **Piyasa Yapıcılığının İptali**

Tebliğ'in 13. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, piyasa yapıcı faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici veya sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurulca onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumunda Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğ'de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse, varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

- **Vergi uygulamaları**

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi varantlar/sertifikaların vergilendirilmesine ilişkin kanun ve uygulamalar yatırımcıların mükellefiyet durumlarına göre farklılık gösterebilir ve zaman içerisinde değişebilir. Yatırım kuruluşu varantı/sertifikası işlemi yapmak isteyen yatırımcıların, işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına müracaat etmeleri, kendi vergi mükellefiyetleri ve güncel vergi mevzuatı hakkında bilgi almaları önem arz etmektedir.

### 4.3. İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

İfo Yatırım'ın maruz kalacağı risklere ilişkin politikalar ve prosedürler İfo Yatırım Risk Direktörlüğü tarafından izlenmektedir. İhraççının genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, şirket risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. İhracı yapılan ve piyasa yapıcılığı yürütülen varantlara ilişkin işlemler kurum altyapısı ile entegre sistemler aracılığı ile yürütülmekte ve izlenmektedir. Bu işlemlere ait her türlü risk ölçümü ve raporlaması günlük olarak yapılmaktadır.

Risklerin izlenmesi ve analizi; risk ölçüm metodolojisi ile elde edilen sonuçların, herhangi bir risk içeren ürün veya faaliyetin hacimsel büyüklüğünün veya belirlenmiş rasyoların raporlanması ve değerlendirilmesi, belirlenmiş risk limitlerine uyumun kontrolü suretiyle gerçekleştirilir. İhraççının piyasa riski uluslararası uygulamalarda kabul görmüş olan yöntemler kullanılarak ölçülmektedir. Varant ihracı nedeniyle maruz kalınan risk, Risk Direktörlüğü tarafından günlük olarak takip edilir ve ilgili prosedürde belirlenmiş değerleri aşamaz.

Yatırım Kuruluşu Varantı ihracı sonucu oluşan pozisyonlar ve bunların hedge pozisyonları İhraççı tarafından toplam türev portföyü olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu portföy, İhraççı'nın Risk Direktörlüğü tarafından belirlenen türev portföyünün çeşitli piyasa parametrelerine göre hassasiyetini ölçen ve finansal piyasalarda Greek değerleri olarak bilinen limitler ile takip edilip yönetilmektedir. Bu risk yönetimi



parametrelerine ek olarak, toplam pozisyon büyüklüğünü gösteren temsili değer (notional) büyüklük belirli limitler dahiline alınmıştır.

#### 4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Tebliğ'in 9'uncu maddesinin 3'üncü fıkrası uyarınca, aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunlu tutulmuştur.

TSPB tarafından hazırlanan, yatırım kuruluşlarının düzenlediği ve müşteriye sundukları risk bildirim formlarında yer alması gereken asgari bilgileri içeren ve dolayısıyla yatırım kuruluşlarınca kullanılacak "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu" İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.4 numaralı maddesi ile Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

#### 4.5. İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özet'in 4.2. nolu maddesinde gerekli açıklamalar yapılmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4. ve Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 2. bölümünde yer almaktadır.

**YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifika yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.**

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İnfo Yatırım, Yatırım Kuruluşu Varant ihracından elde edeceği fonu, ihraç neticesinde maruz kalacağı riski bertaraf etmek (hedging) amacıyla kullanacaktır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

#### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

#### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

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

Yatırım Kuruluşu Varantı almak isteyen yatırımcıların, bu alım-satım işlemleri için aracılık hizmeti aldıkları yatırım kuruluşlarına komisyon ödemeleri gerekebilir. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri sırasında oluşabilecek vergisel sonuçlara, Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde yer verilmektedir. Varantlara ilişkin masraflar varant alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi uzlaşma ödemesi ve/veya varanta ilişkin başka bir ödeme öncesinde, varant alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir, aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler bekletilir.

