

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA İHRAÇ
EDİLECEK ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA
İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2019 tarih ve 23/508 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren 1 yıl süre ile satılabilir. Ancak bu belgenin onaylanması, ihraççının veya bu belgeye konu sermaye piyasası araçlarının veya bunların fiyatlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez ve bu sermaye piyasası araçlarında yapılacak işlemlere ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarının fiyatı ihraççı tarafından belirlenmiş olup, fiyatın belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımıza ve işbu İhraç Belgesine konu ortaklık hakkı vermeyen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İhraççı unvanı	: YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	: Meclisi Mebusan Caddesi No:81 Fındıklı Beyoğlu/İSTANBUL www.vf.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	: İstanbul / 142163
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi (Genel kurul kararı / Yönetim kurulu kararı)	: 03.04.2019 tarihli 2279 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı (Sadece biri seçilecek)	: ☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü (Yurt içi veya yurt dışından sadece biri seçilecek)	: ☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☐ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	: 300.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	: Aracı Kurum olması nedeniyle bağımsız denetimden geçmiş şirketin finansal raporları www.kap.org.tr de ve Şirket'in www.vf.com.tr adresinde yayınlanmaktadır.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.



**YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Zeki DAVUT **Levent DURUSOY**
Koordinatör **Genel Müdür Yrd.**

YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR

Borçlanma aracı türü (Sadece biri seçilecek)	: ☒ Tahvil/Finansman Bonosu ☐ Yapılandırılmış Borçlanma Aracı ☐ Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı ☐ Paya Dönüştürülebilir Tahvil ☐ Değiştirilebilir Tahvil ☐ Diğer
Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar	: Borçlanma aracı ihraçları ağırlıklı olarak iskontolu yapılmakta ve borçlanma araçlarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenmektedir. Borçlanma araçlarının faiz oranları; vadesi, ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarına yakın Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu faizleri referans alınarak, bu referans faiz oranları üzerine bir ek getiri eklenmesi yoluyla hesaplanabileceği gibi ayrıca şirket kredi riskine göre hesaplanan bir sabit getiri ile de hesaplanabilmektedir. Borçlanma araçlarının faiz oranları ayrıca benzer vadede ihraç olan diğer tahvil/finansman bonolarının faiz oranları da dikkate alınarak tespit edilebilmektedir. Borçlanma araçları, iskontolu olabileceği gibi değişken kupon ödemeli ya da sabit sabit kupon ödemeli kıymetler şeklinde de ihraç edilebilir. İhraçların 1 aydan 1 yıla kadar olan vadede yapılması planlanmaktadır. Piyasa koşullarına göre değişmekle birlikte ortalama vadenin 3 ay civarında olacağı ön görülmektedir. Borçlanma araçlarının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmesi planlanmaktadır. İhraç edilmesi planlanan tahvil/finansman bonolarının vadesinden önce müaccel hale gelebilecek şekilde koşullu ihracı planlanmamaktadır. İhraç edilmesi planlanan borçlanma aracının ikincil piyasada satış ve devrine ilişkin kısıtlamalar yoktur.
İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri	: İhraçlardan elde edilecek fonların, Pay Piyasasında işlem yapan müşterilerimize pay alımları karşılığında verilen kredi varlıklarının fonlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır.
İhraççı taahhütleri	: Yoktur.
İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler	: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin uzun vadeli (TR) ulusal kredi notunu A+ ve kısa vadeli notunu (TR) A1 olarak derecelendirmiş, görünümü ise stabil olarak değerlendirmiştir. Bu notlara ilişkin raporunu da 25/03/2019 tarihinde Şirketimize tevdi etmiştir.
Yetkili kuruluş	: Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

18 Nisan 2019



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler	:	Yoktur.
Erken itfa esasları	:	Yoktur.
Yeniden yapılandırma esasları	:	Yoktur.
Diğer hususlar	:	Yoktur.

18 Nisan 2019



İşbu belge ile birlikte 04.04.2019 tarihli başvuru formu da KAP'ta ilan edilmiştir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu İhraç Belgesi Ekinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Zeki DAVUT
Koordinatör


YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent DURUSOY
Genel Müdür Yrd.