

210/BA-1228

11.10.2019

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

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.09.2019 tarih ve 53/1278 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 kamuya 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                                                                   | : | Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi                                    | : | Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11<br>Levent 34330 İSTANBUL<br>www.ykyatirim.com.tr                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası                               | : | İstanbul/257869                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi                               | : | GK:06/03/2019 YK:24/07/19-2019/91                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| İhraç edilecek sermaye piyasası aracı                                            | : | <input checked="" type="checkbox"/> Borçlanma Aracı<br><input type="checkbox"/> Kira Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Gayrimenkul Sertifikası<br><input type="checkbox"/> VDMK <input type="checkbox"/> IDMK<br><input type="checkbox"/> VTMK <input type="checkbox"/> ITMK<br><input type="checkbox"/> Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası<br><input type="checkbox"/> Diğer |
| İhraç türü                                                                       | : | <input checked="" type="checkbox"/> Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış<br><input checked="" type="checkbox"/> Tahsisli satış<br><input checked="" type="checkbox"/> Nitelikli yatırımcıya satış<br><input type="checkbox"/> Yurt dışı satış                                                                                                                                     |
| Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı | : | 327.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi                  | : | <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> adresinde yayınlanmaktadır                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Comeriot Sok. No: 1A, A Blok  
D:21-22-23-24-25-27 34330  
Levent-Beşiktaş/İST. Şişli No: 24/0001-E  
Mersis No: 0388 0021 1910 0019  
www.ykyatirim.com.tr



*[Handwritten signature]*

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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Comerl Sok. No. 1A A Blok

D 21-22-23/24-25-27 34330

Levent-Büyükdere NİST Sicil No: 257688

Mersis: 0833003880002319100010

www.yapikrediyatirim.com.tr

Hakan Yolcu  
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal  
Hazine Bölüm Müdürü

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA  
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR<sup>1</sup>**

|                                                                     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
|---------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----|---------|--------------|------------|-----|---------|--------------|------------|-----|---------|--------------|------------|-----|---------|--------------|------------|----|---------|--------------|------------|----|---------|
| Borçlanma aracı türü                                                | :          | <input checked="" type="checkbox"/> Tahvil/Finansman Bonosu<br><input type="checkbox"/> Yapılandırılmış Borçlanma Aracı<br><input type="checkbox"/> Özkaynak Hesaplamasına Dahil Edilecek Borçlanma Aracı<br><input type="checkbox"/> Paya Dönüştürülebilir Tahvil<br><input type="checkbox"/> Değiştirilebilir Tahvil<br><input type="checkbox"/> Diğer                                                                                                                                                                                                                                                |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Borçlanma aracına ve ihraca ilişkin esaslar                         | :          | Borçlanma aracı tahvil ise vadesi azami 3 yıl; finansman bonusu ise vadesi azami 1 yıl olacaktır. İskontolu ya da kuponlu olarak nitelikli yatırımcılara ihraç edilecektir. Faiz oranı ise konjonktürel gelişmeler, mevcut para politikası, bono piyasasının seyri ve likidite koşullarına bağlı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri arasında en yakın vadeli borçlanma aracı üzerine eklenecek ek bir faiz oranına göre belirlenecektir. Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılacak tahvil ve finansman bonolarının ihraç sonrası Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi planlanmaktadır. |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Borçlanma Aracının Birim Nominal Değeri                             | :          | Tahvil/ Finansman bonusu ihracının tahsisli satış olması durumunda birim nominal değer 100.000 TL nominal ve katları halinde olacaktır                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| İhraçtan elde edilecek fonun kullanım yerleri                       | :          | İhraçtan elde edilecek fonun %10-20 oranındaki kısmı şirket müşterilerinin kredili menkul kıymet alımlarının finansmanı amacıyla kullanılacaktır. Kalan kısmı da şirketin etkin bilanço yönetimine ve gelir hedefine katkı sağlamak amacıyla şirket portföyüne yapılacak plasmanlarda (hisse senedi, hazine bonusu, devlet tahvili, mevduat vs ) kullanılacaktır.                                                                                                                                                                                                                                       |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| İhraççı taahhütleri                                                 | :          | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| İhraççının veya aracın kredi derecelendirme notuna ilişkin bilgiler | :          | <table><tr><td>Fitch Rating</td><td>02.02.2017</td><td>AAA</td><td>Durağan</td></tr><tr><td>Fitch Rating</td><td>08.06.2017</td><td>AAA</td><td>Durağan</td></tr><tr><td>Fitch Rating</td><td>01.06.2018</td><td>AAA</td><td>Durağan</td></tr><tr><td>Fitch Rating</td><td>20.07.2018</td><td>AAA</td><td>Durağan</td></tr><tr><td>Fitch Rating</td><td>01.10.2018</td><td>AA</td><td>Durağan</td></tr><tr><td>Fitch Rating</td><td>12.07.2019</td><td>AA</td><td>Durağan</td></tr></table>                                                                                                             | Fitch Rating | 02.02.2017 | AAA | Durağan | Fitch Rating | 08.06.2017 | AAA | Durağan | Fitch Rating | 01.06.2018 | AAA | Durağan | Fitch Rating | 20.07.2018 | AAA | Durağan | Fitch Rating | 01.10.2018 | AA | Durağan | Fitch Rating | 12.07.2019 | AA | Durağan |
| Fitch Rating                                                        | 02.02.2017 | AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Fitch Rating                                                        | 08.06.2017 | AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Fitch Rating                                                        | 01.06.2018 | AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Fitch Rating                                                        | 20.07.2018 | AAA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Fitch Rating                                                        | 01.10.2018 | AA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |
| Fitch Rating                                                        | 12.07.2019 | AA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Durağan      |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |     |         |              |            |    |         |              |            |    |         |

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Comeriot Sok. No 1A Kat: 5  
02222 21 24 25-27 34830  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 27090  
Ticaret Sicil No 0388-0222-19950001  
www.yapikrediyatirim.com.tr

11 EKİM 2019

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 12 Temmuz 2019 tarihinde Türkiye'nin derecelendirme notunu "BB" seviyesinden "BB-" seviyesine aşağı yönlü revize etmiş ve not görünümünü Negatif olarak sürdürmüştür. Bunu takiben, 19 Temmuz 2019 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin de derecelendirme notlarında değişiklik yapmıştır. Bu doğrultuda Fitch Ratings, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin; Uzun Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt notunu "BB-" den "B+" ya ; Uzun Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt notunu "BB" den "BB-" ye-; düşürürken Ulusal Uzun Vadeli notunu "AA(tur)/Durağan Görünüm" olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan Fitch Ratings, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Kısa Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt ve Kısa Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt notlarını "B" olarak teyit etmiştir. |
| Yetkili kuruluş                                 | : Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Garanti hükümleri ve garantör hakkında bilgiler | : Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Erken itfa esasları                             | : Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Yeniden yapılandırma esasları                   | : Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Diğer hususlar                                  | : Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

İşbu belge ile birlikte 09/09/2019 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 anlamlarını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

11 Ekim 2019

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL  
DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Cemen Sok. No. 1A A Blok  
D 21-22-23-24-25-27 34330  
Levent Beşiktaş/İST BİCİ No: 257689  
Merkezi Sicil No: 0023-1970-0018  
www.yapikrediyatirim.com.tr

Hakan Yolcu  
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal  
Hazine Bölüm Müdürü