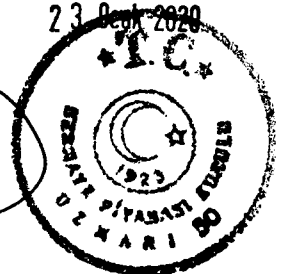


**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK
ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2020 tarih ve 7/100 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	:	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççının iletişim adresi ve internet sitesi	:	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 Levent 34330 İSTANBUL www.ykyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul/257869
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi	:	GK: 06/03/2019 YK:17/12/19-2019/142
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı	:	☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varanti/Sertifikası ☐ Diğer
İhraç türü	:	☒ Yurt içinde halka arz edilmeksizin satış ☒ Tahsisli satış ☒ Nitelikli yatırımcıya satış ☐ Yurt dışı satış
Bu belge kapsamında ihraç edilebilecek sermaye piyasası araçlarının ihraç tavanı	:	590.000.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	:	www.kap.org.tr adresinde yayımlanacaktır.



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.

Ekin Arca Kirelli
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü



23 Ocak 2020

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA
ARAÇLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİ EKİDİR¹**

Borçlanma aracı türü	:	☒ 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 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><tr><td>Fitch Rating</td><td>13.12.2019</td><td>A+</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	13.12.2019	A+	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																											
Fitch Rating	13.12.2019	A+	Durağan																											

23 Ocak 2020



		Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 13 Aralık 2019 tarihinde ana ortağımız Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin not görünümündeki değişikliğe bağlı olarak kurumumuz Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kredi derecelendirme notlarını aşağıdaki gibi teyit edip, görünümünü Durağan'dan Negatif'e revize etmiştir. Uzun Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt Notunu "B+" seviyesinde teyit ederken, not görünümünü Durağan'dan Negatif'e revize etmiştir. Uzun Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt Notunu "B+" seviyesine indirirken, görünümü Durağan olarak teyit etmiştir. Kısa Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para İhraççı Temerrüt Notlarını "B" seviyesinde teyit etmiştir. Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notunu "A+ (tur)" seviyesine indirirken, görünümü Durağan olarak teyit etmiştir. Destek Notu "4" seviyesinde teyit edilmiştir.
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 24/12/2019 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ekin Arca Kirelli
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü

23 Ocak 2020

