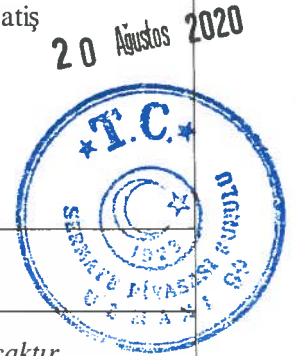


**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN İHRAÇ EDİLECEK
ORTAKLIK HAKKI VERMEYEN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.08.2020 tarih ve 52/1035 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 Levent 34330 İSTANBUL www.ykyatirim.com.tr
İhraççının ticaret sicili / Ticaret sicil numarası	:	İstanbul/257869
İhraca ilişkin yetkili organ kararı / karar tarihi	:	GK: 04/03/2020 YK:10/07/20-2020/87
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	:	577.000.000 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.



20 Ağustos 2020

Ekin Arca Kırelli
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü

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 ihraç edilerek tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılacaktır. 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. İhraç edilecek borçlanma araçlarının vadesinden önce muaccel hale gelebilecek şekilde şartlı ihracı planlanmamaktadır.																								
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>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	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	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																							

20 Ağustos 2020



	Fitch Rating 22.05.2020 A+ Durağan 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
Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu'na ilişkin bilgiler	1) Borçlanma aracı sahipleri kurulunun (BASK), ihraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağrılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar: a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda BASK toplantısı yapılabileceğine ilişkin bilgi: <i>BASK, ihraççının ihraç ettiği borçlanma araçlarının muaccel hale gelmiş kupon ödemelerini ve/veya anapara ödemesini ilgili vadelerde yapamaması durumunda veya aşağıda belirtilen (ç) maddesi hükmü uyarınca bu ödemelerin vadesinde yapılamayacağını ihraççının yönetim kurulu tarafından öngörülmesi durumunda toplanır.</i> b) BASK'ta ilgili borçlanma araçlarına ilişkin hangi hüküm ve şartlarda değişiklik yapılabileceğine ilişkin bilgi: <i>BASK'ın bu maddenin (c) ve (ç) bentlerinde belirtilen yollarla toplanmasını müteakip, BASK'ta borçlanma araçlarının faiz, anapara ve vadesine ilişkin hüküm ve şartlarda değişiklik yapılabilir:</i> c) BASK toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilmiş olan nisaplardan daha yüksek nisap öngörülüp öngörülmediği:

20 Ağustos 2020



BASK'ın toplantı ve karar nisapları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesine göre tayin edilecektir. BASK'ın hem toplanabilmesi hem de karar alabilmesi için, **her bir tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin; ihraççının tedavülde bulunan tüm borçlanma araçlarının sahiplerinin oluşturacağı BASK için tedavülde bulunan tüm borçlanma araçlarının nominal tutarının asgari yarısını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu şarttır.** Sermaye Piyasası Kurulu tarafından öngörülen nitelikli çoğunlukla alınacak BASK kararları, bu kararlara olumlu oy vermeyen borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade eder.

ç) Yönetim kurulu tarafından BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:

İhraççının yönetim kurulu, muaccel hale gelmiş kupon ödemelerinin ve/veya anapara ödemesinin ilgili vadelerde yapılamaması veya yapılamayacağını öngörmesi durumunda yukarıdaki (b) bendinde sayılan konuların görüşülmesini teminen BASK'ın toplanması için çağrı yapabilir. Şu kadar ki, muaccel hale gelmiş kupon ödemelerinin ve/veya anapara ödemesinin ilgili vadelerde yapılamaması durumunda her halükarda temerrüt tarihini izleyen 5 (beş) iş günü içinde BASK çağrısı yapılmak zorundadır. Çağrı, ihraççının internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanır.

d) Borçlanma araçları sahipleri tarafından BASK çağrısı yapılması amacıyla ihraççı'nın yönetim kuruluna bildirim yapılmasına ilişkin esaslar:

Yukarıdaki (a) bendinde belirtilen koşulların varlığı durumunda, ihraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının tamamının nominal bedelleri toplamının asgari yüzde ellisine sahip olan borçlanma aracı sahipleri tarafından BASK çağrısı yapılması için ihraççının Yönetim kuruluna noter aracılığıyla ve gündeme alınması istenen hususlar da belirtilmek suretiyle bildirimde bulunulabilir. Diğer yandan, her bir tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yarısını temsil eden borçlanma aracı sahipleri de aynı şartlarla münhasıran ilgili tertip için BASK çağrısı yapılması istemiyle ihraççının Yönetim kuruluna noter aracılığıyla bildirimde bulunabilir.

2) Varsa BASK temsilcisine ilişkin bilgiler: 20 Ağustos 2020

1. Belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamakta olup, ihraç edilen her bir tertip borçlanma araçlarının **temsilcisi** tüm yüzde ellisini



borçlanma araçlarının nominal tutarının asgari yarısını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin 4. fıkrası uyarınca temsilci ataması mümkündür. Temsilci, BASK'ın yukarıda 1-b maddesinde belirtilen konularda alacağı kararların icrasına dair muamelelerde tahvil sahiplerini temsil etmekle görevlidir.

3) BASK toplantısına çağrı yöntemine ilişkin bilgiler:

Yukarıdaki 1/(d) maddesi kapsamında borçlanma aracı sahipleri tarafından noter aracılığı ile yapılacak bildirim üzerine gerçekleşen çağrılar da dahil olmak üzere, ihraççının yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilecek BASK çağrısı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 15 gün önce yapılır. BASK çağrısının yapılmasında aşağıdaki usul ve esaslara uyulur:

1. BASK ihraççının merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.
2. BASK'ta oy kullanma hakkı, borçlanma aracı sahibine veya atayacağı vekiline aittir.
3. BASK çağrısı, ihraççının internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanır. Bu çağrıda gündeme de yer verilir. BASK toplantısında, gündemde yer almayan hususlar görüşülemez.

4) BASK toplantısına vekaleten katılmaya ilişkin bilgiler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği'nde yer alan düzenlemeler, uygun düştüğü ölçüde kıyasen BASK toplantısında oy kullanma hakkına sahip borçlanma araçları sahiplerinin vekaletle temsil edilmesinde de uygulanır.

20 Ağustos 2020

5) BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:

BASK toplantısı, aşağıdaki usul ve esaslar doğrultusunda gerçekleştirilir:

1. Toplantılar, BASK tarafından borçlanma aracı sahibi olması şartı aranmaksızın seçilen toplantı başkanından, gereğinde toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan bir Toplantı Yürütme Kurulu tarafından yönetilir.



2. Toplantı yerine, Yönetim Kurulu tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan bilgiler esas alınarak düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı borçlanma aracı sahipleri veya bunların vekilleri, İhraççının belirlediği yönetim kurulu üyeleri ile yöneticileri, var ise yukarıdaki 2. madde çerçevesinde belirlenmiş temsilci girebilir.
3. Toplantıda, elektronik BASK toplantısına ilişkin düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, el kaldırma usulüyle oylama yapılır.
4. Toplantı başkanınca, BASK'da görüşülen tüm hususların, sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak belirtilmesi; alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının ise açık bir şekilde yazılarak gösterilmesi suretiyle bir Toplantı Tutanağı düzenlenir. Bu tutanak, İhraççı tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket'in internet sitesinde tabi olduğu mevzuata uygun biçimde duyurulur.
5. BASK toplantılarının yürütülmesi ve kararların Toplantı Tutanağına geçirilmesi ile ilgili olarak burada belirtilmemiş olan diğer tüm hususlarda, gerekli olduğu ve uygun düştüğü ölçüde, İhraççının Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde yer alan hükümler kıyasen uygulanır.

6) Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar:

BASK toplantılarının, mevzuatın izin vermesi ve İhraççının gerekli sistemleri kurmuş veya hizmet olarak dışarıdan satın alabilmiş olması kaydıyla, elektronik ortamda gerçekleştirilmesi de mümkündür. Elektronik BASK toplantısında, uygun düştüğü ölçüde Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri de kıyasen uygulanır.

7) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin altıncı fıkrası ile verilen yetki çerçevesinde Kurul tarafından BASK'a ilişkin usul ve esasların belirlenmesi kapsamında yapılacak düzenlemeler ile işbu ihraç belgesinde yapılan belirlenmeler arasında bir uyumsuzluk olması durumunda, Kurulca yapılacak düzenlemede yer alacak hükümler geçerli olacaktır.

20 Ağustos 2020

Diğer hususlar

: Yoktur



İşbu belge ile birlikte 20/07/2020 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 Kırelli
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü