



Sermaye Piyasası Kurulu
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :29833736-105.02.02-E.6126
Konu : Yurt içinde halka arz edilmeksizin borçlanma
aracı ihracı hk.

25.04.2019

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mahallesi Cömert Sokak No: 1A A Blok
34330 Levent-Beşiktaş/İSTANBUL

- İlgi :a) 22.02.2019 tarihli ve 203 sayılı yazınız.
b) 07.03.2019 tarihli ve 29833736-105.02.02-E.3595 sayılı yazımız.
c) 18.04.2019 tarihli ve 402 sayılı yazınız.

İlgi (a)'da kayıtlı yazınız ile yurt içinde ve toplam 1.096.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı içerisinde kalmak kaydıyla Şirketinizce* bir yıllık dönem içerisinde bir veya daha fazla seferde gerçekleştirilmek üzere ve halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak amacıyla ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesinin Kurulumuzca onaylanması talep edilmiştir.

Söz konusu talebinizin görüşüldüğü Kurulumuzun 07.03.2019 tarih ve 13/311 sayılı toplantısında;

1. Şirketinizin başvuru tarihi itibarıyla itfasına iki aydan az süre kalan borçlanma araçlarının limit hesabında artırım kalemi olarak dikkate alınması talebinin Kurulumuzca olumlu karşılanması suretiyle, Şirketinizin talebi doğrultusunda 1.096.000.000 TL ihraç tavanı verilmesine ve buna göre 1.096.000.000 TL ihraç tavanı içeren ihraç belgesinin/belgelerinin onaylanmasına,

2. Şirketinizin talebi doğrultusunda 337.500.000 TL tutarındaki ihraç tavanı içeren onaylı ihraç belgesinin teslim edilmesine,

3. 758.500.000 TL'lik ihraç tavanı içeren ihraç belgesinin ise, ilgili kısmın itfasına ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin Kurulumuza iletilmesi koşuluyla verileceği hususunda Şirketinizin bilgilendirilmesine

karar verildiği ilgi (b)'de kayıtlı yazımızla tarafınıza bildirilmiştir. Bu kapsamda, Şirketiniz tarafından 337.500.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi onaylanarak ilgi (b)'de kayıtlı yazımız ekinde Şirketinize iletilmiştir.

Bu defa ilgi (c)'de kayıtlı yazınızla, tedavülde bulunan TRFYKYM31914 ISIN kodlu 257.800.000 TL'lik bononun 20.03.2019 tarihinde, TRFYKYM41913 ISIN kodlu 282.516.000 TL'lik bononun 03.04.2019 tarihinde ve TRFYKYM41921 ISIN kodlu 218.294.000 TL'lik bononun 17.04.2019 tarihinde itfa edildiğini tevsik eden belgeler Kurulumuza iletilerek, 758.500.000 TL'lik kısma ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talep edilmektedir.

Bu çerçevede, Şirketiniz tarafından 758.500.000 TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi ve eki Ek'te yer almaktadır.

Ekte yer alan Kurulumuzca onaylı ihraç belgesi ve ekinin ticaret siciline tescil edilmesine gerek bulunmamakta olup, söz konusu belgelerin teslim alınmasını takiben on beş iş günü içerisinde ve her hâlükârda satıştan en az bir gün önce aracılık faaliyetini de yürütecek olan Şirketinizin internet sitesinde ve Şirketinizin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üyesi olması durumunda KAP'ta ilan edilmesi

gerekmektedir. Diğer taraftan Borçlanma Araçları Tebliği'nin (Tebliğ) 8'inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca yurt içinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde elektronik ortamda kayden ihracı ve bunlara ilişkin hakların hak sahipleri bazında izlenmesi zorunlu olup, bu amaçla MKK'ya başvurulması gerekmektedir.

Tebliğ'in 6'ncı maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca yurt içinde halka arz edilmeksizin yapılacak borçlanma aracı ihraçlarında, her bir tertibin satışından önce Kurulumuza başvurulmasına gerek bulunmamaktadır. Bu kapsamda, Tebliğ'e uygun olarak hesaplanacak olan ilgili Kurul ücretinin, Şirketiniz tarafından MKK'nın belirlediği esaslar çerçevesinde borçlanma araçlarının ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce Kurulumuzun ilgili hesabına yatırılması gerekmektedir.

Ayrıca, Kurulumuzca onaylı ihraç belgesi kapsamında yurt içinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin olarak;

i. Tahsisli olarak gerçekleştirilecek ihraçlarda, satışın birim nominal değerinin asgari 100.000 TL olması gerektiği, borçlanma araçlarının satılabileceği azami kişi sayısı ve bu sayının aşılması durumunda Kurulumuzun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere uyulması,

ii. Kurulumuzun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemeleri uyarınca zorunlu olması halinde, halka arz edilmeksizin gerçekleştirilecek satışlarda yatırımcılardan ilgili beyanların alınması,

iii. Borçlanma araçlarının ihracı sonrasında halka arz kapsamına girecek şekilde bunların satışına yol açacak işlemlerde bulunulmaması, halk arzın planlanması durumunda ise Kurulumuza izahname onayı için başvurulması gerektiği,

iv. Yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç edilecek borçlanma araçlarının borsada işlem görmesinin planlanması durumunda, Şirketinizin bağımsız denetimden/incelemeden geçmiş en son tarihli finansal tabloları ve başvuru formunun da ihraç belgesi ve eki ile birlikte KAP'ta ilan edilmesi gerektiği, söz konusu finansal tabloların halihazırda KAP'ta ilan edilmiş olması durumunda finansal tabloların tekrar ilan edilmesine gerek bulunmadığı

hususlarının Şirketinize hatırlatılmasında fayda görülmektedir.

Şirketiniz tarafından Kurulumuzun özel durumların kamuya açıklanması, finansal tabloların bağımsız denetiminin yapılması ve kamuya açıklanması, yönetim kurulu faaliyet raporları ile sorumluluk beyanlarının hazırlanması ile bunların kamuya duyurulması gibi hususlarda sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine uyulması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve Kurulumuz düzenlemelerinde yer alan yükümlülüklerin süresi içinde yerine getirilmesi hususunda gereğini rica ederim.

e-imzalıdır
Atıla YANPAR
Daire Başkanı

Ek: İhraç Belgesi ve eki

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

İşbu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.03.2019 tarih ve 13/311 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Bu belge ile verilen ihraç tavanı kapsamında satılacak sermaye piyasası araçları onay tarihinden itibaren bir 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:09/03/2018 YK:08/02/19-2019/23
İhraç edilecek sermaye piyasası aracı	: ☒ Borçlanma Aracı ☐ Kira Sertifikası ☐ Gayrimenkul Sertifikası ☐ VDMK ☐ IDMK ☐ VTMK ☐ ITMK ☐ Yatırım Kuruluşu Varantı/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	: 758.500.000 TL
İhraççının finansal raporlarının yatırımcılara iletilme yöntemi	: www.ykyatirim.com.tr adresinde yayımlanacaktır.

25 Nisan 2019

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Comart Sok. No: 1 / A Blok
D:21-22-23-24-25-27 / 34330
Levent - Beşiktaş / İST. / İstanbul
Müşteri No: 03080023-1917-0019
www.ykyatirim.com.tr

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



Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25 Nisan 2019

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

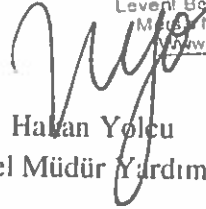
Levent Mah. Cennet Sok. No 1A A Blok

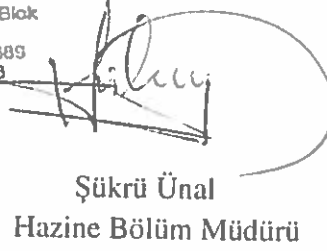
D 21-22-23-24-25-27 34330

Levent Beşiktaş/İST. Sicil No 257689

Mersis No 0398-0023-1910-0018

www.yapikrediyatirim.com.tr

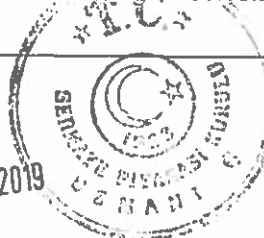

Hakan Yolcu
Genel Müdür Yardımcısı


Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü

**YURT İÇİNDE HALKA ARZ EDİLMESİZİN 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	: Fitch Rating 31.03.2016 AAA Negatif 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

25 Nisan 2019



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Comat Sok. No 1A Kat: 5
34398 Beşiktaş/İST. Sicil No: 270955
Tic. Sic. No: 02130000319191
www.yapikredi.com.tr

	Fitch tarafından 01.10.2018 tarihinde yapılan derecelendirme ile Yapı Kredi Yatırım'ın ulusal uzun vadeli notu "AAA (tur)/Durağan Görünüm" seviyesinden "AA (tur)/Durağan Görünüm" seviyesine, uzun vadeli yabancı para ihraççı temerrüt notu "BB/Negatif Görünüm" seviyesinden "BB-/Negatif Görünüm" seviyesine, uzun vadeli yerel para ihraççı temerrüt notunu "BB+/Negatif Görünüm" seviyesinden "BB/Negatif Görünüm" seviyesine düşürülmüştür. 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 22/02/2019 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 aklanması- değiştirilecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.



Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25 Nisan 2019

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cennet Sok. No: 1A Blok
D: 21-22-23-24-25-27 34330
Levent Beşiktaş/İST. Sicil No: 257608
Ticaret Sicil No: 0388-0023-1910-0018
www.yapikredi-yatirim.com.tr

Hakan Yolcu
Genel Müdür Yardımcısı

Şükrü Ünal
Hazine Bölüm Müdürü