

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.'den

Ortaklığımızın 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde onaylanmış olan izahnamesi kapsamında 500.000.000 TL nominal değere kadar halka arz edilebilecek banka bonosu ve/veya tahvillerinden halka arz edilecek 350.000.000 TL nominal değerli 178 gün vadeli banka bonolarının satışına ilişkin duyurudur. Talep gelmesi durumunda 150.000.000 TL nominal tutara kadar banka bonoları da Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile ek olarak satışa sunulacaktır.

Söz konusu banka bonolarının satışına ilişkin işbu sirküler, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce onaylanmıştır. Ancak sirkülerin onaylanması sirkülerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, banka bonolarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Banka bonolarına ilişkin olarak ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, işbu sirkülerde ya da bu sirkülerde dayanak olan izahnamede yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden aracı kurum, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları işbu sirkülerde ya da bu sirkülere dayanak olan izahnamede yer almak üzere hazırlanan raporlardan, raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden 6362 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludurlar.

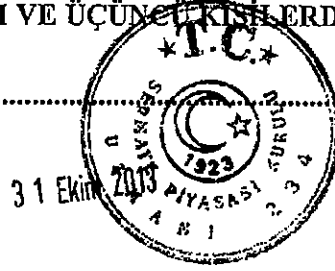
Bu sirkülere dayanak olan izahname 05/07/2013 tarihinde, izahname güncelleme metni ise/2013 tarihinde ortaklığımızın www.yapikredi.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Yatırım kararının transaomenin ve sirkülerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonrası verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu izahname kapsamında daha önce ihraç edilen bono/çanma aracı bulunmamaktadır.

31 Ekim 2013

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ	
2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	4
3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER	13
4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI:	27
5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	30
6. SORUMLULUK.....	31



YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İHRAÇ EDİLEN BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu sirküler ile ihracı yapılacak olan banka bonosuna ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından tahvil ihracısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek tahviller Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Yapı Kredi Bankası veya Yapı Kredi veya Banka) finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonosu çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonolarını satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonosu sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Yapı Kredi'nin genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Yapı Kredi'nin banka bonosu ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile, banka bonosu yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

İhraç edilen banka bonosunu alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakite dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

1.1 İhraççı Riski:

İhraçının yönetim veya mali bünyesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle yükümlülüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi durumunda yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, ihracının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen geri alamamaktadır.

Banka bonosu ihracısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. Maddesinin 4. Fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

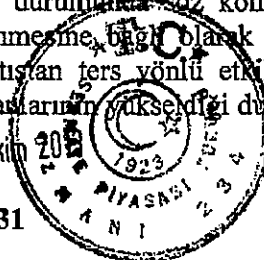
1.2 Piyasa Riski:

Banka bonosunun vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıstan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bononun fiyatı

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2019

3/31



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bononun fiyatı artar.

1.3 Likidite Riski:

Yatırımcının, banka bonosu satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde dönüştürmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alımı satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

1.4. Diğer riskler:

Banka Bonosunun Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek banka bonosunun işlem göreceği piyasada yapılacak işlem tutarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda bonoların bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

Diğer

Yapı Kredi Bankası 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

2. HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. Borçlanma araçlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararı

Yapı Kredi Bankası Yönetim Kurulu'nun 06.09.2012 tarih ve 69/88 sayılı kararıyla, Banka tarafından yurtiçinde değişik vadelerde Türk Lirası cinsinden banka bonosu ve/veya tahvili ihraç edilmesi ve konuyla ilgili olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve gerekli işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir. Ayrıca Yapı Kredi Bankası Yönetim Kurulu'nun 17.01.2013 tarih ve 70/3 sayılı kararıyla, 6 Eylül 2012 tarih ve 69/88 sayılı Yönetim Kurulu kararımız kapsamında bir veya birden fazla seferde ihraç edilecek banka bonosu ve/veya tahvillerin vadelerinin 15 yıldan uzun olmamak üzere belirlenmesi ile faiz oranlarının piyasa koşullarına bağlı olarak sabit veya değişken faizli olarak belirlenmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bu sirküler Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu söz konusu yetkiye dayanarak ortaklığımızın 178 gün vadeli 350.000.000 TL nominal tutarında banka bonosu halka arzına ilişkin hazırlanmıştır. Talep gelmesi durumunda 350.000.000 TL nominal tutara kadar banka bonoları da Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile ek olarak satışa sunulacaktır.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013

4/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.2. Halka arz edilecek borçlanma aracının;

a) **Türü:** Banka Bonosu

b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek banka bonosuna ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Yapı Kredi Bankası tarafından açıklanacaktır.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline

d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

Banka bonoları aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki müşteri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 3
34367 Elmadag-Şişli /İstanbul

2.3. Borçlanma aracının hangi düzenlemeler çerçevesinde ihraç edildiğine ilişkin bilgi:

İhraç edilecek banka bonosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan Seri:II No: 31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve 22 Haziran 2013 tarihli Ser:II No: 5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosu ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve banka bonolarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan Seri: II No: 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği uyarınca gerçekleştirilecektir.

Yapı Kredi tarafından ihraç edilecek banka bonoları, BİAŞ 'nin "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "BİAŞ Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Tahvil ve Bono Piyasası Müdürlüğü'nün Tahvil ve Bono Piyasası İşleyiş, Teminat, Takas, Temerrüt ve Kotasyon Esaslarını Düzenleyen 350 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

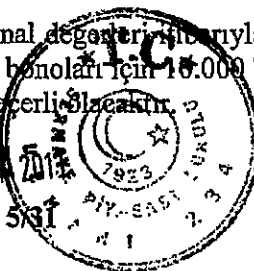
İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Yapı Kredi tarafından ihraç edilecek banka bonolarının kota alınabilmesi BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Tahvil ve Bono Piyasasında işlemler her gün saat 09.30-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değeriyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Yapı Kredi banka bonoları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2.4. İhraç edilecek borçlanma aracının yatırımcılara sağladığı haklar, bu hakların kullanma esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Banka bonoları iskonto esasına göre ihraç edilecektir. Yatırımcılar almaya hak kazandıkları banka bonolarının nominal tutarına göre, ihraç tarihinde belirlenen ve ihraç tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanan faiz oranına göre vade sonunda getiri elde edeceklerdir.

Yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına, vade sonunda almaya hak kazandıkları nominal tutarın ödemesi Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır.

MKK sisteminde yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'nın Takasbank nezdindeki hesabına Yapı Kredi Bankası tarafından topluca aktarılacaktır. Banka bonolarına ait bedeller Yapı Kredi Bankası tarafından MKK hesabına brüt olarak aktarılacaktır. MKK tarafından ilgili üye kuruluşlara brüt olarak yapılacak ödemeler, ilgili kuruluşların yasal vergi kesintilerini kaynağında yapmasından sonra, net tutar üzerinden yatırımcılara ödenecektir.

Banka bonolarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Banka bonusu sahipleri, Yapı Kredi Bankası'nın kar zarar riskine katılmaz. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.
- Banka bonusu sahipleri Yapı Kredi Bankası'nın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.
- Banka bonusu sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Yapı Kredi Bankası üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb) yoktur.
- Banka bonusu alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

2.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma aracının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Banka bonoları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen banka bonolarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da banka bonolarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

"Madde 206 - (Değişik madde: 03/07/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması istemazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaşımada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medenin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur.

(Değişik fıkra: 17/07/2003 - 4949 S.K./52. md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci Sıra:

- a) İşçilerin, iş ilişkine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,
- b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,
- c) İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

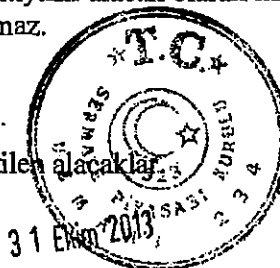
Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar

YAPİ KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



31 Ekim 2013
7/31

YAPİ KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar (banka bonusu ve/veya tahvil alacakları dahil).

(Ek fıkra: 17/07/2003-4949 S.K/52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

(Ek fıkra: 6103 - 14.1.2011 / m.41/2-j / Yürürlük / m.43) Gemilerin paraya çevrilmesi hâlinde yapılacak sıra cetveli, bayrağına ve sicile kayıtlı olup olmadığına bakılmaksızın bütün gemiler için Türk Ticaret Kanununun 1389 ilâ 1397 nci maddesi hükümlerine göre düzenlenir.

2.6. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) Kupon ödeme dönemi, faizin ne zaman ödenmeye başlayacağı, son ödeme tarihleri:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No: 31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve Seri:II No: 5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları **iskontolu olarak ihraç** edilecektir.

İskontolu olarak ihraç edilecek banka bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir. Talep toplamının son günü olan 07/11/2013 tarihini takip eden iş günü ihraçların basit ve bileşik faiz oranları ve fiyatı ilan edilecektir. Talep toplamının son gününü takip eden işgünü olan 08/11/2013 tarihinde dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecektir. Banka bonoları yatırımcıların hesaplarına, dağıtım sonuçlarının ilan edildiği gün olan 08/11/2013 tarihinde aktarılacaktır. Yatırımcıların hesaplarına banka bonolarının aktarıldığı gün olan 08/11/2013 vade başlangıç tarihi olacaktır.

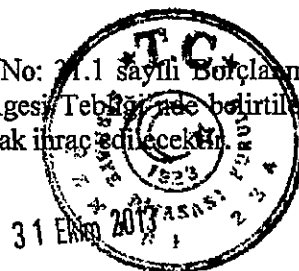
178 gün vadeli ihraç edilecek banka bonolarının;

Vade Başlangıç Tarihi: 08/11/2013
Vade Sonu Tarihi: 05/05/2014 olacaktır.

b) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile buna dayanılarak hangi yöntemle hesaplandığı:

Değişken faiz uygulanmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No: 31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve Seri:II No: 5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonoları **iskontolu olarak ihraç** edilecektir.



YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

8/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İhraç edilecek olan 178 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 05/03/2014 itfa tarihli ve TRT050314T14 tanımlı,
- 09/04/2014 itfa tarihli ve TRT090414T19 tanımlı,
- 04/06/2014 itfa tarihli ve TRT040614T12 tanımlı,
- 11/06/2014 itfa tarihli ve TRT110614T13 tanımlı kıymetlerdir.

Söz konusu DİBS'lerin 05-06-07 Kasım 2013 tarihlerinde (Gözlem Periyodu) BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan aynı gün valörlü ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizlerinin aritmetik ortalaması dikkate alınarak, 07/11/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Belirtilen dört menkul kıymetten iki tanesi Yapı Kredi Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak en iyi niyetle seçilecek ve seçilen kıymet için de gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri hesaplanacaktır. Banka bonosunun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizleri ve 08/11/2013 tarihi itibarı ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir.

c) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edildiği:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No: 31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve Seri:II No: 5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak ihraç edilecek banka bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'a ait internet sitesinde yer alan borçlanma piyasası bültenlerinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir araç bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; büyüme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkincil piyasada banka bonolarına olan talebin artması durumunda banka bonolarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleşecektir.

d) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından ve global piyasalarda yaşanan gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

31 Ekim 2013

9/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibariyle gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumlarında geriye dönük olarak BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 2 iş gününde oluşan ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Yapı Kredi Bankası tarafından yapılacaktır.

2.7. Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanan aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

İhraç edilecek banka bonolarının faiz ödemesinin türev kısmı bulunmamaktadır.

2.8. Borçlanma Araçlarının vadesi:

İhraç edilecek 350.000.000 TL nominal tutardaki banka bonolarının vadesi 178 gün olacaktır. Vade sonu tarihi 05/05/2014'tür.

2.9. İtfa sürecine ilişkin esaslar:

Banka bonoları iskontolu kıymetler olup, anapara ve faiz ödemesi vade bitiminde bir defada yapılacaktır.

2.10. İhraççının ya da yatırımcının isteğine bağlı olarak erken itfanın planlanması durumunda itfa koşulları hakkında bilgi:

İşbu sirküler altında ihraç edilecek banka bonolarının erken itfası söz konusu olmayacaktır.

2.11. Faiz ve anaparanın zamanaşımı:

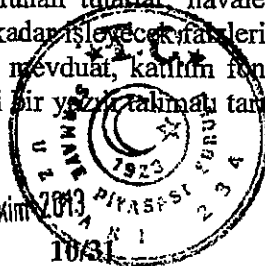
Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilanı müteakiben Fon'a gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek vakıfları ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Haziran ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçıları tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Haziran ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki veya Fon Kurulu tarafından belirlenecek bankalar nezdindeki hesaplarına devredilir. Söz konusu hesap, emanet ve alacakları devretmekle yükümlü bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir" ifadesi bulunmaktadır.

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanaşımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanaşımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

2.12. Yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No: 31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve Seri:II No: 5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun olarak, gösterge faiz oranı aşağıdaki şekilde olacaktır.

178 Gün Vadeli Banka Bonosu:

a. İhraç edilecek olan 178 gün vadeli banka bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde referans alınacak DİBS;

- 05/03/2014 itfa tarihli TRT050314T14,
- 09/04/2014 itfa tarihli TRT090414T19,
- 04/06/2014 itfa tarihli TRT040614T12,
- 11/06/2014 itfa tarihli TRT110614T13

ISIN kodlu kıymetlerdir.

b. Söz konusu DİBS'lerin 05/11/2013 (Salı), 06/11/2013 (Çarşamba) ve 07/11/2013 (Perşembe) günlerinde BİAŞ Tahvil ve Bono Pazarı'nda; aynı gün valörlü işlemlerde gerçekleşen ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizleri dikkate alınacak ve 07/11/2013 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

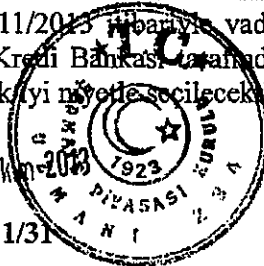
c. Seçilen menkul için 05/11/2013, 06/11/2013, ve 07/11/2013 tarihlerindeki 3 günlük gözlem periyodu süresince BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Piyasası'nda gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı bileşik faizi hesaplanacaktır.

d. Belirtilen dört menkul kıymetten; bir tanesinin 08/11/2013 itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 178 günden kısa ve bir tanesinin 08/11/2013 itibarıyla vadeye kalan gün sayısı 178 günden uzun olmak üzere; iki tanesi Yapı Kredi Bankası tarafından yatırımcı çıkarı, işlem hacmi vb. kriterler göz önünde bulundurularak iyi niyetle seçilecektir.

VAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013

11/31



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

e. Bononun ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 178 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranı, seçilen iki DİBS'in "c" şıkkında hesaplanan bileşik faizleri ve 08/11/2013 tarihi itibarıyla vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemiyle belirlenecektir.

f. "Doğrusal Yakınsama (Enterpolasyon) Yöntemi" uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun banka bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge bileşik faiz oranı hesaplanır.

Banka Bonosu vade gün sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

g. Gösterge Bileşik Faiz Oranı'na ek getiri oranı %0,70 (70 baz puan) eklenerek 178 gün vadeli Banka Bonosu Bileşik Faiz Oranı belirlenir.

Gösterge Bileşik Faiz Oranı	GFO
Yapı Kredi Bankası Ek Getiri Oranı	S
Banka Bonosu Bileşik Faiz Oranı	BBO

$$BBO = GFO + S$$

h. Banka Bonosu Bileşik Faiz Oranından; Banka Bonosu Basit Faiz Oranı hesaplanır.

Banka Bonosu Bileşik Faiz Oranı	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Basit Faiz Oranı	BBB

$$BBB = ((1 + BBO)^{(T/365)} - 1) * (365/T)$$

2.13. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine, bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

Banka Bonosu Alacaklısının Hakları:

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde belgeleri düzenleyenler ile beyanları yapanlar ve kusuru olması kaydıyla buna katılanların zarardan sorumluluğunu talep etmek (TTK m.294/2)



YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

12/31

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Sermaye hakkında yanlış beyanda bulunulduğunun ve ödeme yetersizliğinin bilinmesi halinde sermaye taahhüt olunmamış ve karşılığı tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ile kusurlu şirket yetkililerinin müteselsil zarardan sorumluluğunu ve sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yetersizliğini bilen ve onay verenlerin borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumluluğunu talep etmek (TTK m. 550),
- Ayni sermaye veya devranılacak işletmeye ilişkin değer biçilmesinde yolsuzluk yapılması halinde ayni sermayeye değer biçilirken emsaline oranla yüksek fiyat biçenler , işletme veya aynın niteliğini ve durumunu farklı gösterenler veya başka bir şekilde yolsuzluk yapanların zarardan sorumluluğunu talep etmek (TTK m. 551),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları, kanundan veya esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini kusurlarıyla ihlal ettikleri takdirde sayılan kişilerin (TTK m. 553), ayrıca kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde şirket denetçilerinin zarardan sorumluluğunu (TTK m. 554) talep etmek,
- Ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, ortaklık alacaklısının sıfatlarından dolayı, alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etmek (TTK m. 474),
- Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde, durumun düzeltilmesini mahkemeden talep etmek (TTK m. 530) haklarına sahiptirler.

2.14. Ön alım hakları, bu hakkın devredilebilirliği, kullanılmayan ön alım haklarına ilişkin işlemler:

Banka bonolarına ilişkin ön alım hakkı yoktur.

2.15. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

3. HALKA ARZLA İLGİLİ GENEL BİLGİLER

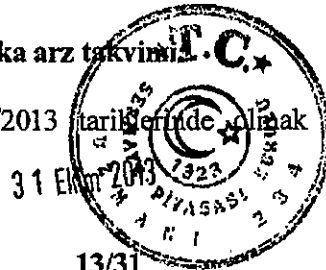
3.1. Halka arz tutarı:

Halka arz edilecek banka bonoları, 350.000.000 TL nominal tutarda ve 178 gün vadeli olacaktır. Talep gelmesi durumunda 150.000.000 TL nominal tutara kadar banka bonoları da Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile ek olarak satışa sunulacaktır.

3.2. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

05/11/2013 – 06/11/2013 – 07/11/2013 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



13/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/ edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

İskontolu banka bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sirkülerin 2.12 maddesinde yer almaktadır.

Yapı ve Kredi Bankası tarafından; 178 günlük "Gösterge Bileşik Faizi"nin üzerinde ödenecek ek getiri oranı %0,70'tir (70 baz puan) olacaktır. Banka bonolarının faiz oranları talep toplamanın son günü olan 07/11/2013 itibariyle aynı gün valörlü işlemler sona erdikten sonra Yapı ve Kredi Bankası tarafından hesaplanacaktır.

Birim fiyatı (100 TL nominal değer üzerinden ve virgülden sonra 3 basamak mertebesinde) takas tarihi olan 08/11/2013 tarihi valörü ile aşağıda belirtildiği şekilde hesaplanacaktır.

Banka bonosunun fiyatı; işbu sirkülerin 2.12 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki üç haneye yuvarlanacaktır.

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosu Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Banka Bonosu Fiyatı	BBF

$$BBF = 100 / ((1 + BBO)^{(T/365)})$$

Banka bonolarının nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü izahname ve sirkülerin yayımlandığı www.yapikredi.com.tr adresli Yapı ve Kredi Bankası'nın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

3.4. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Yapı Kredi Yatırım) ve Yapı ve Kredi Bankası tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka arzda banka bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sirkülerde belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları banka bonolarının bedellerini işbu sirkülerin 3.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir. Halka arzda talepte bulunacak yatırımcıların Yapı ve Kredi Bankası veya Yapı Kredi Yatırım nezdinde hesabı olması gerekmektedir.

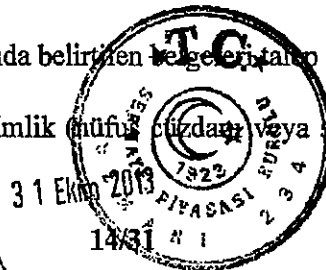
Talepte bulunan yatırımcılar başvuru sırasında izahname ve sirküleri okumaları doğrultusunda yönlendirilecektir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı veya nominal tutarı belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

3.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Banka bonosunun nominal değeri 100 TL'dir. Minimum talep miktarı 1.000 TL nominal değerli olacaktır. Minimum talep miktarından sonraki talep aralıklarının 100 TL nominal değer ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami banka bonusu miktarı hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

3.6. Borçlanma araçları bedellerinin ödenme yeri ile şekli hakkında bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma veya Döviz Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri banka bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar banka bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon ile nemalandırılacaktır.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, Yapı Kredi Banka Bonoları ve Banka Tahvilleri, likit fonları ve kısa vadeli tahvil ve bono fonlarını teminat göstermek sureti ile banka bonolarını talep edebileceklerdir. Ancak halka arz talebinin banka kayıtlarına giriş tarihinden başlamak üzere 7 gün itibarıyla anapara ve/veya kupon ödemesi nedeniyle nakit akışı bulunan TL DİBS'ler blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir.

Vadesi ve/veya kupon ödemesi halka arz başvuru dönemine denk gelen Yapı Kredi Banka Bonoları ve Tahvilleri de blokaj işlemi için kabul edilmeyecektir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

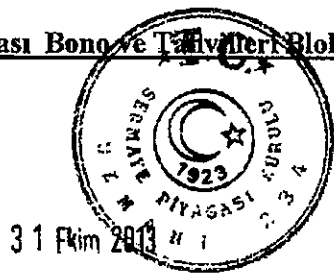
Likit Fon / Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu Blokajı:

Ödenmesi gereken bedel / %95

TL DİBS ve Yapı Kredi Bankası Bono ve Tahvilleri Blokajı:

Ödenmesi gereken bedel / %95

Blokaj işleminde;



YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

15/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS ve Yapı Kredi Bankası Bono ve Tahvilleri blokajı için, Yapı Kredi Bankası'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Yapı Kredi Bankası'nın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen TL DİBS'ler ve/veya likit fonlar ve/veya kısa vadeli tahvil ve bono fonları ve/veya banka bono ve tahvilleri bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

C. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan USD, EUR, CHF ve GBP cinsinden dövizleri teminat göstermek sureti ile banka bonusu talep edebileceklerdir. Banka bonusu talep bedeli karşılığında alınacak döviz blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işleminde, Yapı Kredi'nin söz konusu yabancı para için işlem anında geçerli olan Yapı Kredi Bankası Gişe Alış Kuru dikkate alınacaktır.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Değişken Yöntem'e göre yapılacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri banka bonusu bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'ye kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan dövizlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde tamamen nakden ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün tamamen kaldırılır. Yatırımcıların talep ettikleri banka bonusu bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde kısmen nakit olarak ödemeleri durumunda, blokaja alınan dövizler üzerindeki bloke aynı gün ödenen nakit tutar kadar kaldırılır.

Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar banka bonolarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak Kurumsal Yatırımcılar, ödenmeme riskinin talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları banka bonusu bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 08/11/2013 tarihinde saat 12:00'a kadar ödemek zorundadır.

Talebi alan aracı kuruluşlar talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek banka bonusu nominali, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Yapı Kredi Bankası tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Yapı Kredi Yatırım tarafından hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Yapı Kredi Yatırım ve Yapı Kredi Bankası başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Başvuru Yerleri:

Banka bonusu halka arzına Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

1) Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 34330 Levent- İstanbul

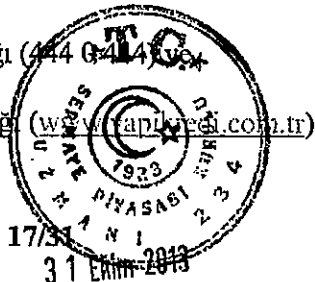
Tel: (212) 319 80 00 Faks: (212) 264 14 09

2) Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi konumundaki Yapı Kredi Bankası'nın tüm şubeleri

3) Yapı ve Kredi Bankası telefon bankacılığı (444 0 44 44)

4) Yapı ve Kredi Bankası internet bankacılığı (www.yapikredi.com.tr),

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yapı Kredi Yatırım ve Yapı ve Kredi Bankası nakden ödeme yolu ile talep toplayacaklardır.

Ayrıca;

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Yapı Kredi Yatırım, Yapı Kredi Bankası'nın tüm şubeleri ile Yapı Kredi Bankası telefon bankacılığı (444 0 444) ve Yapı Kredi Bankası internet bankacılığı (www.yapikredi.com.tr)

Döviz Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Yapı Kredi Yatırım, Yapı Kredi Bankası'nın tüm şubeleri ile Yapı Kredi Bankası telefon bankacılığı (444 0 444) ve Yapı Kredi Bankası internet bankacılığı (www.yapikredi.com.tr)

Banka bonusu halka arzına Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 34330 Levent- İstanbul

Tel: (212) 319 80 00 Faks: (212) 264 14 09

aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

Kurumsal Yatırımcılar sadece Yapı Kredi Yatırım ve Yapı Kredi Bankası Genel Müdürlüğü'nden başvuruda bulunabileceklerdir.

3.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Seri: II No: 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım sonuçlarının kesinleştirilmesini takiben Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (kap.gov.tr) ve Yapı Kredi Bankası internet sitesinde (www.yapikredi.com.tr) duyurulacaktır. Halka arz satış sonuçlarına ilişkin duyuruda yatırımcı grupları bazında yapılan dağıtım sonuçlarına yer verilecektir.

3.8. Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde ve/veya en iyi gayret aracılığında bulunacak kuruluş/kuruluşlar, aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan borçlanma araçlarının tutarı ile bu tutarın satışa sunulan toplam borçlanma araçlarına oranı:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Yapı Kredi Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

b) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Banka bonolarının halka arzı Yapı Kredi Yatırım ve Yapı ve Kredi Bankası arasında 19/10/2012 ve 02/01/2013 tarihlerinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı ile satışa sunulacaktır.

31 Ekim 2013
YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü
18/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.9. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Grupları

Banka bonolarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı 180 günden fazla oturanları (“Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar”) ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarının da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir. Anonim ve limited şirketler de bu kategoriden talepte bulunabileceklerdir.

Kurumsal Yatırımcılar: Yurtiçinden başvuracak olan Kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar ile kamuya yararlı derneklerdir. Bu kategorideki yatırımcılar asgari 1.000 TL nominal parasal tutarda talepte bulunabileceklerdir.

Yurtdışından başvuracak olan Kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflardır. Banka bonoları, Türk mevzuatı uyarınca, BİAŞ’da işlem görecektir. Halka arz edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan Kurumsal yatırımcılar banka bonolarını Türkiye’de satın alacaklardır.

Tahsisat Esasları:

Halka arz edilecek 178 gün vadeli banka bonolarının Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılara yönelik belirlenen tahsisat oranları aşağıdaki şekildedir:

- 192.000.000 TL nominal tutardaki (% 60) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
- 128.000.000 TL nominal tutardaki (% 40) kısmı Kurumsal Yatırımcılara,

Sirkülerde ilan edilen tahsisat oranları, talep toplama neticesinde her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi Yapı Kredi Yatırım’ın önerisi doğrultusunda Yapı ve Kredi Bankası tarafından değiştirilebilir. Tahsisat oranları yatırımcı grupları için SPK mevzuatınca belirlenen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için %10 ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar için %20’lik asgari tahsisat oranlarının altına düşmemek üzere kaydırılabilecek olup, talebin arzı karşıladığı durumlarda herhangi bir yatırımcı grubu için sirkülerde açıklanarak fiilen satışı yapılan borçlanma araçlarının tutarının %20’sinden fazla azaltma yapılmayacaktır. Tahsisat oranlarındaki değişikliklerde Seri: II No: 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nde yer alan esaslara uyulacaktır.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

31 Ekim 2013
19/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Talep toplama süresi sonunda, belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise, o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı Yapı ve Kredi Bankası'nın onayı ile diğer yatırımcı gruplarına aktarılabilir.

Öte yandan, talep toplama süresinden evvel belirlenen halka arz fiyatından, her bir yatırımcı grubundan o grup için tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları yatırımcı grupları arasında kaydırılabilir, ancak herhangi bir yatırımcı grubu için işbu Sirkülerde açıklanan tutarın %20'sinden daha fazla azaltma yapılamaz. Yurtiçi Bireysel ve Kurumsal yatırımcıların tahsisat oranları mevzuatta belirtilen asgari tahsisat oranlarının altında olamaz.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No: 5.2 sayılı Tebliğ Ek-1'de yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

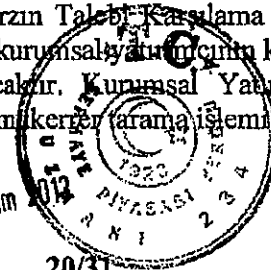
Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların parasal talep tutarlarının belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra, talepleri geçerli olan tüm Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ilk etapta asgari talep tutarı olan 1.000 TL nominal dağıtılacaktır. Daha sonra Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için kalan nominal tahsisat miktarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam nominal talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde geçici olarak dağıtılacaktır. Geçici dağıtım yapıldıktan sonra minimum talep tutarları karşılanamayan başvuruların geçici dağıtımlarının iptal edilmesinden oluşan nominal tutar, toplam nominal tutara ilave edilerek aynı prensiplerle nihai dağıtım yapılır. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Dağıtım, Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların her durumda taleplerinin %10'unun karşılanması şartıyla oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada, Kurumsal Yatırımcıların parasal talep tutarlarının belirlenecek nihai faiz oranına tekabül eden nominal karşılıkları hesaplanacaktır. Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir kurumsal yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır. Kurumsal Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

YATIRIM VE KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2012
20/31



YATIRIM VE KREDİ BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3.10. Borçlanma araçlarının teslim zamanı ve yeri:

Banka bonolarının fiziki teslimi söz konusu olmayıp, SPK Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Karşılana taleplere ilişkin banka bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 08/11/2013 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından, teminat blokesi yöntemi ile başvuran yatırımcıların hak kazandıkları banka bonusu ilişkin payların ödemeleri, yeterli tutarda teminatların bozdurulması suretiyle tahsil edilecek, bedelleri nakden peşin alınmış yatırımcılarda ise karşılanmayan taleplere ilişkin bedel iadeleri dağıtım listelerinin onaylandığı tarihten itibaren en geç iki iş günü içerisinde gerçekleştirilecektir.

3.11. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İhraç edilecek olan 350.000.000 TL nominal tutardaki 178 gün vadeli banka bonusu için katlanılacak toplam tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir.

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	175.000
MKK Ücreti (BSMV dahil) ²	Nominal Tutar	Oransal/Tavanı Aşarsa Sabit	1.575
BİAŞ Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 ³	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.000
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	40
Danışmanlık ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	%0,25 Satış Komisyonu (+BSMV)
TOPLAM			186.615

¹ Halka arzın toplam 350.000.000 TL nominal tutar olarak belirtilen banka bonusu kısmına fazla talep gelmesi ve 150.000.000 TL'lik satış hakkının kullanılması durumunda Kurul ücreti 250.000 TL olarak ödenecektir.

² İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1.500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500.-TL üst limit ise 25.000.-TL dir.

³ Kota alma ücretinin dörtte biri tutarında yıllık kotta kalma ücreti ödenir.

⁴ Takasbank ücreti 20 \$ dir.

⁵ Söz konusu oran Yapı Kredi Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Satış komisyonu olarak Yapı Kredi tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Yapı Kredi Yatırım'ın satış yaptığı banka bonolarının nominal tutarı üzerinden onbinde 25 olarak hesaplanacaktır.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013

21/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraç edilecek olan banka bonoları için toplam tahmini maliyet nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,053'üne tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1000 TL nominal değerli banka bonusu başına düşecek maliyet ise yaklaşık 0,53 TL olarak hesaplanmaktadır.

3.12. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Banka bonolarına ilişkin vergilendirme esasları sirkülerin "Borçlanma Araçları İle İlgili Vergilendirme Esasları" başlıklı 4. Maddesinde belirtilmiştir.

Yatırımcılardan işbu banka bonusu halka arzı ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

3.13. Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Karşılanmayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Yapı Kredi Bankası tarafından onaylanarak kesinleştiği günden itibaren en geç iki iş günü içerisinde, Yapı Kredi Yatırım ve Yapı Kredi Bankası tarafından kendi merkez ve şubelerinde yatırımcılara iade edilecektir.

3.14. Halka arzın gerekçesi ve ihraççının sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile bu nakdin kullanım yerleri; tahmini nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olmaması durumunda, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Banka bonolarının halka arzından tahmini 337 milyon TL net nakit girişinin olması öngörülmektedir. Ek satış yapılarak ihraç ve halka arz tutarının 150.000.000 TL'ye kadar artırılması durumunda ise net nakit girişinin 482 milyon TL'ye kadar ulaşması beklenmektedir.

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:

Banka bilançosu incelendiğinde kaynakların büyük bir çoğunluğunun sektöre paralel bir şekilde mevduat kaleminden oluştuğu görülmektedir. Bu çerçevede TL cinsinden ihraç edilmesi sureti ile Banka fonlama kaynaklarında çeşitlendirilmeye gidilmesi ve vade uzatımına katkı sağlanması söz konusu olacaktır.

b. Maliyet kontrolüne yardım etmesi:

Banka mevduat yapısı incelendiğinde faize duyarlı yüksek maliyetli büyük tutarlı (1 milyon TL ve üstü) mevduatın toplam mevduat içindeki oranı %63,02 (Bankalar mevduatı hariç) ile sektör ortalaması ile paralel olduğu görülmektedir. Planlanan banka bonusu ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın, ihraç edilen banka bonusu ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetini düşürmesi beklenmektedir.

c. Faiz Oranı Riskinin Azaltılması:

TL banka bonusu ihracı ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif-pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlama değerleri kullanarak

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2019

22/31

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

hesaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır. Net vade açığı azaldıkça olası faiz artışları karşısında Banka faiz gelirleri olumlu yönde etkilenecektir. Bu kapsamda banka bonosu ihracının faiz oranı riski üzerindeki etkileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

d. İlave kaynak yaratılması:

Banka TL banka bonosu ihraç etme sureti ile sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkanına sahip olacaktır. Böylelikle hem yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanırken hem de sağlanan kaynak ile aktif tarafta kredi fonlamaları yapılabilecektir.

e. Likidite Etkisi:

TL banka bonosu ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı banka bonosunun itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır.

3.15. Borsada işlem görme ile ilgili bilgiler:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen banka bonolarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Banka bonolarının halka arza ilişkin dağıtım listesinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Tahvil ve Bono Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

c) Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

BİAŞ Mevzuatı ile ilgili hükümler çerçevesinde, BİAŞ'ın yetki ve sorumluluğu altındadır.

3.16. Halka arza ilişkin sirkülerin ilan edileceği yerler:

Sirküler, www.kap.gov.tr, www.yapikredi.com.tr, www.yapikrediyatirim.com.tr adresli kurumsal internet adreslerinde ilan edilecektir.

3.17. Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği, bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

3.18. İhraççıya ya da borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi:



YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yapı Kredi'nin "Fitch Ratings", "Standard and Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Yapı Kredi hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Fitch Ratings tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu (BBB) Türkiye'ye verilen YP ülke notunun (BBB-) bir barem üzerinde olup minimum yatırım yapılabilir derecelendirmesinin bir barem üzerindedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu (BBB) ise Türkiye'ye verilen TL ülke notu (BBB) ile aynı seviyede olup minimum yatırım yapılabilir derecelendirmesinin bir barem üzerindedir. Ayrıca, uzun vadeli YP borçlanma ihracı notu da (BBB) minimum yatırım yapılabilir derecelendirmesinin bir barem üzerindedir.

Standard and Poor's tarafından uzun vadeli YP mevduat notu (BB+), Türkiye'ye verilen uzun vadeli YP ülke notu ile aynı olup Türk bankalarına verilen en yüksek seviyeyi ifade etmektedir. Uzun vadeli YP borçlanma ihracı notu da BB+ seviyesindedir.

Moody's tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu (Baa3), Türkiye'ye verilen ülke notu (Baa3) ile aynı seviyede olup Türk bankalarına verilen en yüksek notu ve yatırım yapılabilir seviyeyi ifade etmektedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu (Baa2) ise Türkiye'ye verilen ülke notunun (Baa3) bir barem üzerinde olup minimum yatırım yapılabilir derecelendirmesinin bir barem üzerindedir. Banka'nın genel finansal durumunu gösteren finansal güç (BFSR) notu D+ seviyesindedir. Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond) ise Baa2 seviyesinde olup, minimum yatırım yapılabilir derecelendirmesinin bir barem üzerindedir.

8 Şubat 2012 tarihinde Fitch Ratings, UniCredit SpA'nın "A-" olan uzun vadeli temerrüt notunun görünümünün "Negatif" olarak teyit edilmesinin ardından Yapı Kredi'nin uzun vadeli TL temerrüt notunun görünümünü "Negatif İzleme"den "Negatif" e almıştır.

16 Mart 2012 tarihinde Moody's, dünya çapında ülkelerin ve finansal kurumların kredi profili arasındaki bağlantıyı revize ettiği değerlendirme sonucunda halen ülke notunun üzerinde bulunan, aralarında Yapı Kredi'nin de bulunduğu 12 Türk bankasının Finansal Güç (BFSR) notunu düşürmek üzere izlemeye almıştır. Buna göre, Yapı Kredi'nin "D+" olan Finansal Güç (BFSR) notu Moody's tarafından izlemeye alınmıştır.

20 Haziran 2012 tarihinde Moody's, Türkiye'nin ülke notunu yükselttikten sonra Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat notunu Ba3'den Ba2'ye yükseltmiştir. Bununla beraber Yabancı Para kredi notlarının görünümü Pozitif'ten Durağan'a indirilmiştir. Uzun Vadeli Türk Lirası mevduat notlarının görünümü Negatif İzleme'den, Negatif'e alınmıştır. Ulusal not ise Banka'nın Türk Lirası mevduat notundaki değişikliğe bağlı olarak Aa2.tr'den Aa3.tr'ye indirilmiştir. Ayrıca Banka'nın Eurobond notu da yatırım yapılabilir seviye olan Baa2'ye yükselmiştir.

24 Ağustos 2012 tarihinde Fitch Ratings, Yapı Kredi'nin kredi notlarını ve görünümelerini aynı seviyede teyit etmiştir

13 Kasım 2012 tarihinde Fitch Ratings, Türkiye'nin ülke notunun yatırım yapılabilir seviyeye çıkarılmasının ardından Yapı Kredi'nin uzun vadeli YP temerrüt notunu ve uzun vadeli YP borçlanma ihracı notunu BBB-'den BBB'ye yükseltmiştir. Aynı zamanda, uzun vadeli YP ve TL temerrüt notunun ve ulusal notun görünümü, UniCredit'in notlarının "Negatif" görünümünden dolayı, "Durağan"dan "Negatif"e indirilmiştir.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

31 Ekim 2013

24.11.14

2013

2014

2015

2016

2017

2018

2019

2020

2021

2022

2023

2024

2025

2026

2027

2028

2029

2030

2031

2032

2033

2034

2035

2036

2037

2038

2039

2040

2041

2042

2043

2044

2045

2046

2047

2048

2049

2050

2051

2052

2053

2054

2055

2056

2057

2058

2059

2060

2061

2062

2063

2064

2065

2066

2067

2068

2069

2070

2071

2072

2073

2074

2075

2076

2077

2078

2079

2080

2081

2082

2083

2084

2085

2086

2087

2088

2089

2090

2091

2092

2093

2094

2095

2096

2097

2098

2099

2100

2101

2102

2103

2104

2105

2106

2107

2108

2109

2110

2111

2112

2113

2114

2115

2116

2117

2118

2119

2120

2121

2122

2123

2124

2125

2126

2127

2128

2129

2130

2131

2132

2133

2134

2135

2136

2137

2138

2139

2140

2141

2142

2143

2144

2145

2146

2147

2148

2149

2150

2151

2152

2153

2154

2155

2156

2157

2158

2159

2160

2161

2162

2163

2164

2165

2166

2167

2168

2169

2170

2171

2172

2173

2174

2175

2176

2177

2178

2179

2180

2181

2182

2183

2184

2185

2186

2187

2188

2189

2190

2191

2192

2193

2194

2195

2196

2197

2198

2199

2200

2201

2202

2203

2204

2205

2206

2207

2208

2209

2210

2211

2212

2213

2214

2215

2216

2217

2218

2219

2220

2221

2222

2223

2224

2225

2226

2227

2228

2229

2230

2231

2232

2233

2234

2235

2236

2237

2238

2239

2240

2241

2242

2243

2244

2245

2246

2247

2248

2249

2250

2251

2252

2253

2254

2255

2256

2257

2258

2259

2260

2261

2262

2263

2264

2265

2266

2267

2268

2269

2270

2271

2272

2273

2274

2275

2276

2277

2278

2279

2280

2281

2282

2283

2284

2285

2286

2287

2288

2289

2290

2291

2292

2293

2294

14 Aralık 2012 tarihinde, Fitch Ratings, Yapı Kredi'nin finansal güç notunu "bbb-"den "bbb"ye yükseltmiştir. Aynı zamanda, Uzun Vadeli YP ve TL temerrüt ve ulusal notunun görünümü, "Negatif" den "Durağan"a yükseltilmiştir.

27 Mart 2013 tarihinde Standard and Poor's, Türkiye'nin ülke notunu BB'den BB+'ya yükselttikten sonra 5 Nisan 2013 tarihinde, Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat notunu ve Uzun Vadeli Yabancı Para Borçlanma İhracı notunu BB'den BB+'ya yükseltmiştir. Aynı zamanda, Uzun Vadeli Türk Lirası Ulusal notunu Banka'nın mevduat notundaki değişikliğe bağlı olarak trAA'den trAA+'a yükseltmiştir.

2 Mayıs 2013 tarihinde Moody's, Yapı Kredi'nin Finansal Güç (BFSR) notunun görünümünü Durağan'dan Negatif'e indirmiştir.

16 Mayıs 2013 tarihinde Moody's, Türkiye'nin ülke notunu Ba1'den Baa3'e yükselttikten sonra 20 Mayıs 2013 tarihinde, Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat notunu Ba2'den yatırım yapılabilir seviye olan Baa3'e yükseltmiştir.

Yapı Kredi'nin güncel derecelendirme notlarına www.yapikredi.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilmektedir.

FITCH RATINGS	Not	Açıklama
Uzun Vadeli YP temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülükler uyma kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli TL temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülükler uyma kapasitesini ifade eder.
Finansal Güç Notu	bbb	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülükler uyma kapasitesini ifade eder.
Ulusal	AAA(tur)	AAA notu, bu not kategorisinde verilebilecek en yüksek nottur. İstisnai derecede yüksek ve öngörülebildiği kadarıyla olumsuz bir etkiye uzak finansal yükümlülükler uyma kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülükler uyma kapasitesini ifade eder.

STANDARD&POOR'S	Not	Açıklama
Uzun Vadeli YP Mevduat	BB+	BB+ notu, yükümlünün taahhütlerini karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TL Mevduat	BB+	BB+ notu, yükümlünün taahhütlerini karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

25361

31 Ekim 2013

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal	trAA+	trAA+ notu, yükümlünün taahhütlerini karşılamada yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu	BB+	BB+ notu, yükümlünün taahhütlerini karşılamada kapasite sorunu yaşamadığını, ancak, maruz kaldığı iş, mali ve ekonomik koşullardaki olumsuzluklar nedeniyle söz konusu kapasitesinin yetersiz hale gelebileceğini ifade eder.
MOODY'S	Not	Açıklama
Uzun Vadeli YP Mevduat	Baa3	Baa3 notu yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa3 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Uzun Vadeli TL Mevduat	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Finansal Güç (BFSR)	D+	D+ notu genel finansal durumu ifade etmekte olup, bu nota sahip kuruluşlar zaman zaman dışarıdan finansal desteğe ihtiyaç duyabilirler.
Uzun Vadeli Ulusal Not	Aa3.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılamada yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond)	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.

3.19. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

3.20. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının kote olduğu ya da işlem gördüğü borsalar hakkında bilgi:

Banka'nın halka açık olan hisseleri 1987 yılından 03.04.2013 tarihine kadar İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda, bu tarihten itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de "YKBNK" koduyla işlem görmekte olup bu hisseleri temsil eden Global Depo Sertifikaları (GDR) Londra Menkul Kıymetler Borsası'na kotedir. Banka'nın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam halka açıklık oranı %18,20'dir (31 Aralık 2010: %18,20).

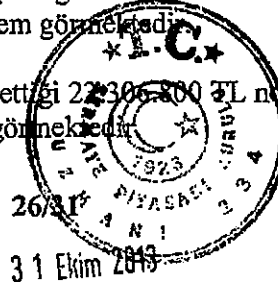
Banka'nın Şubat 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 58.785.100 TL nominal tutarında ve 286 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Nisan 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 21.565.100 TL nominal tutarında ve 294 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Mayıs 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 376.693.200 TL nominal tutarında ve 176 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Mayıs 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 22.306.800 TL nominal tutarında ve 294 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü



20/11/2013
31 Ekim 2013

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Banka'nın Haziran 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 50.000.00 TL nominal tutarında ve 360 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Temmuz 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 300.000.00 TL nominal tutarında ve 139 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Temmuz 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 50.000.00 TL nominal tutarında ve 322 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Banka'nın Ekim 2013'te yurt içinde ihraç ettiği 600.000.00 TL nominal tutarında ve 179 gün vadeli tahvil Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

4. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI:

Aşağıda yer alan vergilendirme esaslarına ilişkin açıklamalar 07 Ekim 2013 tarihinde geçerli olan mevzuat hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

Tam Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen faiz kazançları, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaja tabi tutulur. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler stopaja tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Alım Satım Kazancı

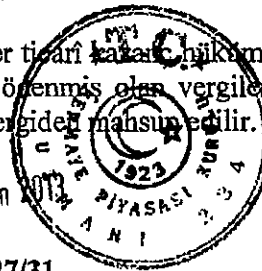
01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de Kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen değer artışı kazançları için de GVK Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Bu kapsamda elde edilen değer artış kazançlarından işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette değer artış kazancı elde eden bireysel yatırımcılarca yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticarî kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve stopaj suretiyle ödenmiş olan vergiler, stopaja tâbi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013

27/31



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dar Mükellef Gerçek Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de Kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca, % 10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlarca beyanname verilmez.

Alım Satım Kazancı

Dar mükellef gerçek kişilerce 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançlarından, işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %10 oranında stopaj yapılır. Stopaj nihai vergi olup, bu surette faiz geliri elde eden bireysel yatırımlarca beyanname verilmez.

Elde edilen kazançlara ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellef gerçek kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olacağından ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

Tam Mükellef Tüzel Kişi

Faiz Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye'de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK Geçici 67'nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca hesaplanacak stopaj oranı Tam Mükellef Tüzel Kişinin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye şirketleri,
- SPK'ya göre kurulan Yatırım Ortaklıkları,
- SPK'ya göre kurulan Yatırım Fonları,

için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir ve genel olarak %20 Kurumlar Vergisi'ne tabi tutulur. Bununla beraber, menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıkları, portföyü Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları, konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarındaki kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir.

BSMV mükelleflerince Özel Sektör Tahvil ve Bonoları gelirleri üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca genel olarak %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2013
28/31

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, BSMV mükelleflerince yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir,

Alım Satım Kazancı

01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen alım satım kazançları için, GVK Geçici 67’nci uyarınca aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca Tam Mükellef Tüzel Kişinin ve kurumun hukuki yapısına göre yapılacak stopajın oranı değişecektir. Bu kapsamda:

- Tam Mükellef Sermaye şirketleri,
- SPKn’ye göre kurulan Yatırım Ortaklıkları,
- SPKn’ye göre kurulan Yatırım Fonları,

için %0 oranında stopaj hesaplanacaktır. Diğer tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Tam mükellef Kurumlar tarafından elde edilen kazanç kurum kazancına dahil edilir genel olarak %20 Kurumlar Vergisi’ne tabi tutulur. Bununla beraber, menkul kıymetler yatırım fonları veya ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıkları, portföyü Türkiye’de kurulu borsalarda işlem gören altın ve kıymetli madenlere dayalı yatırım fonları veya ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıkları, emeklilik yatırım fonları, konut finansmanı fonları ile varlık finansmanı fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi’nden istisna edilmiştir.

BSMV mükelleflerince Özel Sektör Tahvil ve Bonoları alım satım kazançları üzerinden BSMV mükellefi kurumlarca genel olarak %5 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir.

2010/1182 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, BSMV mükelleflerince yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması karşılığında lehe alınan paralar üzerinden %1, yurt içinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen tahvillerin vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanması gerekmektedir,

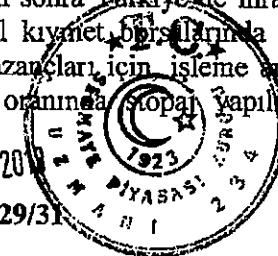
Dar Mükellef Tüzel Kişi

Faiz Kazancı

Dar mükellef sermaye Şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören Özel Sektör Tahvil ve Bonolarından elde edilen faiz kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

31 Ekim 2010
29/31



YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Alım Satım Kazancı

Dar mükellef sermaye Şirketleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki dar mükellef yatırım fonları ve ortaklıkları tarafından 01.01.2006 tarihinden sonra Türkiye’de ihraç edilen ve SPK kaydına alınmış ve/veya Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören tahvil ve bonolardan elde edilen alım-satım kazançları için işleme aracılık yapan banka, aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlarca %0 oranında stopaj yapılmakta olup, stopaj nihai vergidir.

Diğer dar mükellef tüzel kişiler için ise %10 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Elde edilen kazançlara ilişkin olarak vergi anlaşmalarından kaynaklanan istisnalar ve indirimli oranlar konusunda dar mükellef tüzel kişinin mukimi olduğu ülke ile Türkiye Cumhuriyeti arasında imzalanmış bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) hükümleri geçerli olduğundan ilgili anlaşma hükümleri saklıdır.

5. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

Sirkülerde, Yapı Kredi, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Banka ayrıca Fitch Ratings, Standard and Poor’s, ve Moody’s tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr
Fitch Ratings: www.fitchratings.com
Standard and Poor’s: www.standardandpoor.com
Moody’s: www.moodys.com



YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.
Genel Müdürü

YAPI KREDİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. SORUMLULUK

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sirküler ve eklerinde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sirkülerde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Erdinç TETİK Direktör 	Atilla Başar ERGÜN Direktör Genel Müdürlüğü 	SİRKÜLERİN TAMAMI

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Sabahattin İNCEKAŞ G.Müdür Yardımcısı 	Salih ÖZDEMİR Yönetici 	SİRKÜLERİN TAMAMI