

“EUR 50,000,000.00 5.000 per cent. Notes due 2027 “YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O. TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK 50.000.000 EUR TUTARLI MENKUL KIYMET İHRACI

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR AA
Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A1

İhraç Edilecek Ürüne Ait Bilgiler

İhraççı:	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
İhraç Tutarı:	50.000.000 EUR
Vade Başlangıç Tarihi:	15 Eylül 2026
Vade Sonu (İtfa Tarihi):	20 Eylül 2027
Kıymet Türü:	Özel Sektör Tahvili
Satış Yöntemi:	Halka Arz Edilmeksizin Nitelikli Yatırımcılara Satış
Getiri Oranı :	Yıllık %5,00 (faiz ödeme tarihlerinde, dönem sonu ödemeli olarak)
Faiz Hesaplama Metodu:	30/360
Faiz Ödeme Dönemleri:	20 Eylül 2027
ISIN:	XS3505607930
Dealer:	SFI Markets B.V.
İhraç, Ödeme ve Saklama Mercii:	The Bank of New York Mellon, London Branch
Takas Sistemi:	Euroclear / Clearstream
Kotasyon – Piyasa:	Wiener Börse (Viyana Menkul Kıymetler Borsası)
İtfa Metodu:	Anapara ödemesi vade sonunda
Geçerli Olduğu Hukuk :	İngiliz Hukuku

İstanbul, 11 Eylül 2026—Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.’nun (kısaca, İhraççı, YK Leasing veya Şirket) ihraççısı olduğu 50.000.000 EUR tutarlı özel sektör tahvilinin, uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notu **TR AA** ve kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notu **TR A1** olarak belirlemiştir. İhraççı YK Leasing’in sektöründeki güçlü konumu, sağlam ödeme kapasitesi, ana ortağının destekleme gücü, ihraç programının yasal yapı ve dokümantasyonunun iyi kurulmuş olması, notunu destekleyen faktörlerdir. İhraç edilen menkul kıymette teminat, garanti ve sigorta mekanizmalarının bulunmaması ile yatırımcılara öncelikli ödeme hakkı tanınmaması notu baskılayan unsurlar olmuştur.

İhraç Programı: Söz konusu ihraç, YK Leasing’in 30 Haziran 2026 tarihli “USD 300,000,000 Private Placement Note Programme” kapsamında gerçekleştirilmiştir. Bu program, YK Leasing’in yurtdışında ihraç edeceği borçlanma senetlerinin genel çerçevesini belirlemekte olup, ihraç limiti 12.08.2026 tarihinde 342 milyon USD’ye yükseltilmiştir. Program kapsamındaki ihraçlarda hesaplama, ödeme ve saklama işlemleri The Bank of New York Mellon, Londra Şubesi tarafından yürütülmektedir; anapara ve faiz ödemeleri de yine bu kurum aracılığıyla yapılacaktır. İhraçlarda İngiliz hukuku ve mahkemeleri yetkili kılınmıştır.

Derecelendirmeye konu olan ihraç, 15 Eylül 2026 tarihinde 50.000.000 EUR nominal tutar ile gerçekleştirilecektir. İhraç, Viyana Menkul Kıymetler Borsası (Wiener Börse) kote edilerek XS3505607930 kodu ve “EUR 50,000,000.00 5.300 per cent. Notes due 2027” adıyla listelenmiştir. İhracın vadesi 20 Eylül 2027’dir.

Kupon Yapısı: Borçlanma aracının kupon yapısı, yıllık %5,00 sabit faiz oranı üzerinden dönem sonunda (payable in arrear) ödeme esasına göre kurgulanmıştır. İhraç, 370 günlük bir vadeye sahip olup tek bir kupon ödeme döneminden oluşmaktadır; bu doğrultuda birikmiş faiz ödemesi, vade sonunda anapara geri ödemesiyle birlikte tek seferde yatırımcılara ödenecektir.

Teminat Yapısı ve Öncelik Durumu: İhraç edilen tahvil için herhangi bir teminat, garanti ve sigorta gibi unsurlar bulunmamakta, yatırımcılara ödemede öncelik hakkı tanınmamaktadır. Buna karşın tahvil, doğrudan ve kıdemli teminatsız (senior unsecured) bir yükümlülük niteliğinde olup, olası bir iflas durumunda Şirketin diğer tüm teminatsız alacaklılarıyla eşit sırada (pari passu) işlem görecektir.

İhraççı Profili: Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. 19.02.1987 yılında yurtiçi ve yurt dışı finansal kiralama işlemleri gerçekleştirmek amacı ile kurulmuştur. Kurulduğu günden bugüne, müşteri odaklı ve yenilikçiliği ön planda tutan yaklaşımıyla sektörde en fazla işlem yapan öncü şirketlerden biri olmuştur. YK Leasing, Türkiye genelindeki 12 şubesi, Yapı Kredi Bankası şubeleri, web sitesi, mobil uygulaması ve çağrı merkezi aracılığıyla müşterilerine hizmet vermektedir. Alanında uzman çalışan kadrosu ve çeşitlendirilmiş fonlama altyapısıyla müşterilerine ve iş ortaklarına danışmanlık, komple çözümler ve farklı finansman imkanları sunan YK Leasing, 2025 sonu itibarıyla %15,9 pazar payıyla sektör liderlerinden biri konumundadır. Şirketin ana ortağı ve kontrol gücünü elinde bulunduran kuruluş Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB)’dir. YKBA; 30 Haziran 2026 itibarıyla 3,57 Trilyon TL aktif büyüklüğüyle tüm bankalar arasında yedinci, özel bankalar arasında ise dördüncü sırada yer almaktadır. Aynı tarih itibarıyla banka 2,04 trilyon TL kredi ve 1,99 trilyon TL mevduat büyüklüğüne 286,5 milyar TL özkaynağa ve %14,4 sermaye yeterlilik oranına sahiptir. Haziran 2026 sonu itibarıyla 31,0 milyar TL dönem kârı açıklayan YKB, 734 şube ve 14.645 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir. YKB’nin hisselerinin %61,17’si, Türkiye’nin köklü ve en güçlü sanayi gruplarından Koç Grubuna aittir.

İhraççının Finansal Yapısı: YK Leasing’in aktifleri incelenen son beş dönemde istikrarlı bir büyüme sergilemiştir. Aktifler, 2025 yıl sonunda %54,1 artışla 68,6 milyar TL’ye, 2026 yılı ilk yarısı sonunda ise %35,1 artışla 92,3 milyar TL’ye ulaşmıştır. Net leasing alacakları aynı dönemlerde sırasıyla %48,0 ve %38,1 oranında büyüyerek 2025 yıl sonunda 59,0 milyar TL’ye, Haziran 2026 sonunda ise 81,5 milyar TL’ye yükselmiştir. Şirketi büyüme hızı, sektör genelindeki %24,1’lik büyümenin üzerinde gerçekleşmiştir. YK Leasing’in Tahsili Gecikmiş Alacaklar (TGA) oranı, sektör ortalamasının oldukça altında seyretmekte olup, 2025 yıl sonunda %1,1 iken, 2026 Haziran sonunda %0,9’a gerilemiştir. Net kâr, 2025 yılında %50,5 artışla 2,62 milyar TL’ye, 2026 Haziran sonunda ise %45,0 artışla 1,94 milyar TL’ye yükselmiştir. YK Leasing’in özkaynakları dönem kârlarının desteğiyle büyümeye devam etmiş, 2025 sonunda %37,0 artışla 9,20 milyar TL’ye ve 2026 ilk yarısı sonunda ise %22,6 artışla 11,28 milyar TL’ye ulaşmıştır. Bununla birlikte aktiflerdeki büyümenin özkaynaklardaki büyümeden daha hızlı seyretmesi nedeniyle özkaynakların aktiflere oranı 2025 yılı sonunda %13,4’e ve 2026 yılı ilk iki çeyreği sonunda %12,2’ye gerilemiştir. Şirket, aktiflerini ağırlıklı olarak finansal borçlanma yoluyla fonlamakta olup, toplam finansal borçlar 2025 yılı sonunda %48,3 artışla 47,0 milyar TL’ye, 2026 Haziran sonunda ise %46,3 artışla 68,8 milyar TL’ye yükselmiştir.

Genel Değerlendirme: Yaptığımız değerlendirme sonucunda, ihraççı konumundaki YK Leasing'in sektördeki konumu, ortaklık yapısının ve bağlı olduğu finansal grubun gücü, fonlanma kaynaklarının çeşitliliği, kârlılık performansı ve özkaynakları güçlü yönleri olarak ön plana çıkarken, son dönemde artan takipteki ve vadesi geçmiş alacaklarındaki artış risk unsurları olarak değerlendirilmiştir. Bu çerçevede, YK Leasing'in güçlü ödeme kapasitesine sahip olduğu düşünülmektedir.

UZUN VADELİ DERECELENDİRME NOTLARI

Yatırım Yapılabilir Derecelendirme Notları

- TR AAA** En güçlü kredi kalitesi
- TR AA** Güçlü kredi kalitesi
- TR A** Ortalamanın üzerinde kredi kalitesi
- TR BBB** Ortalama kredi kalitesi

Spekülatif Derecelendirme Notları

- TR BB** Ortalamanın altında kredi kalitesi
- TR B** Zayıf kredi kalitesi
- TR CCC** Çok zayıf kredi kalitesi
- TR D** Yükümlülüklerini vadesinde yerine getirememiş

KISA VADELİ DERECELENDİRME NOTLARI

- TR A 1** En güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 2** Güçlü borç ödeme kabiliyeti
- TR A 3** Ortalama kredi ödeme kabiliyeti
- TR B** Ortalamanın altında borç ödeme kabiliyeti
- TR C** Ortalamanın çok altında borç ödeme kabiliyeti
- TR D** Kısa vadeli borç yükümlülüklerini yerine getirememiştir