

**YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.’NİN BANKA BONOSU VE/VEYA
TAHVİLLERİNİN HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU
TARAFINDAN ONAYLANAN ve 14 ŞUBAT 2013, 5 NİSAN 2013 ve 9 MAYIS 2013
TARİHLERİNDE KAMUYU AYDINLATAMA PLATFORMU’NDA YAYIMLANAN
İZAHNAMESİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER**

Madde 1.1.’in 9. Paragrafı ile Madde 3.2.6.’nın 2. paragrafından itibaren yer alan “Yapı Kredi’nin derecelendirme notları ile ilgili bilgiler” aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil

Yapı Kredi’nin kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler:

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 06.05.2013 tarihi itibarıyla güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir:

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

<u>FITCH RATINGS</u>	<u>Not</u>	<u>Açıklama</u>
Uzun Vadeli YP temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli TL temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.
Finansal Güç Notu	bbb	bbb notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.

Standard and Poor’s tarafından verilen 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.

STANDARD&POOR'S	Not	Acıklama
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 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.
Uzun Vadeli Ulusal	trAA+	AA notu, yükümlünün taahhütlerini karşılamada yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.

Moody's tarafından verilen uzun vadeli YP temerrüt notu (Ba2), Türkiye'ye verilen ülke notunun (Ba1) bir barem altında olup Türk bankalarına verilen en yüksek notu ifade etmektedir. Uzun vadeli TL temerrüt notu (Baa2) ise Türkiye'ye verilen ülke notunun (Ba1) iki barem üzerinde olup yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir. Banka'nın genel finansal durumunu gösteren finansal güç (BFSR) notu D+ seviyesindedir. Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond) ise Baa2 seviyesinde olup, yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

MOODY'S	Not	Açıklama
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 YP Mevduat	Ba2	Ba2 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama da biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not, yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TL Mevduat	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılama da yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond)	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılama da yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Uzun Vadeli Ulusal Not	Aa3.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılama da yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.

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

Yeni Şekil

Yapı Kredi'nin kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler:

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 28.05.2013 tarihi itibarıyla 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.

FITCH RATINGS	Not	Açıklama
Uzun Vadeli YP temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyuma

		kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli TL temerrüt	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.
Finansal Güç Notu	bbb	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle 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 yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu	BBB	BBB notu elverişli ancak ekonomik koşullardaki değişimlerin etkisine nispeten açık finansal yükümlülüklerle uyma kapasitesini ifade eder.

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.

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 Ulusal	trAA+	AA+ 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 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 yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir. Banka'nın genel finansal durumunu gösteren finansal güç (BFSR) notu D+ seviyesindedir. Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond) ise Baa2 seviyesinde olup, yatırım yapılabilir derecelendirmesindedir.

<u>MOODY'S</u>	<u>Not</u>	<u>Açıklama</u>
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 YP Mevduat	Ba2	Ba2 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütleri karşılama da biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not, yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder.
Uzun Vadeli TL Mevduat	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılama da yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Uzun Vadeli YP Borçlanma İhracı Notu (Eurobond)	Baa2	Baa2 notu yükümlünün taahhütleri karşılama da yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir. Baa2 notu yatırım yapılabilir derecelendirmesini ifade eder.
Uzun Vadeli Ulusal Not	Aa3.tr	Yükümlünün, taahhütleri karşılama da yüksek kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.

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 görünümlerini 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.

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 Yapı Kredi'nin Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat notunu BB'den BB+'ya yükseltmiştir. Uzun vadeli Türk Lirası Ulusal not ise Banka'nın mevduat notundaki değişikliğe bağlı olarak trAA'dan trAA+'ya yükseltilmiştir.

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 ulaşılabilir.