

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/...../2020 tarih ve/..... sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 30.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	23
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	24
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	30
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	38
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	42
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	42
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	47
12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU	50
13. ANA PAY SAHİPLERİ	51
14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	53
15. DİĞER BİLGİLER	64
16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	65
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	65
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	66
19. EKLER	66

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BASK	Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
ELA	Emergency Liquidity Assistance (Acil Likidite Yardımı)
EUR/EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
GMTN	Global Medium Term Notes (Orta Vadeli Tahvil İhraç Programı)
GRUP	Ayrı tüzel kişilik altında faaliyet gösterecekler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk,
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu)
IMF	International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP / YP	Türk Parası / Yabancı Para
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/ Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VakıfBank / Banka / İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
YK	Yönetim Kurulu

I. BORSA GÖRÜŞÜ

TASLAK

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun T. Vakıflar Bankası T.AO Genel Müdürlüğü'ne hitaben yazdığı 18.03.2020 tarih ve 20008792-101.02.01[21]-E.3125 sayılı yazıda;

"(...)İlgide kayıtlı yazınız ile Bankanızın 9.500.000.000 TL tutarındaki Türk Lirası cinsi tahvil ve bono ihraç limitinin 17.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi hususunda Kurumumuzdan izin talebinde bulunulmuştur.

Kurumumuzca yapılan değerlendirme sonucunda, banka bonusu / tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduat Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda yatırımcıların ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla, Bankanız tarafından toplam 17.000.000.000 TL'ye kadar banka bonusu / tahvil ihracına izin verilmesi uygun görülmüştür."

denilmektedir.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 02 / 07 / 2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bahadır ŞENGÖRÜN Müdür Korcan TEMUR Müdür Yrd.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 02 / 07 / 2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehtap İLBİ Müdür Yrd. Utku UYGUR Müdür Yrd.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

	2018 Yılı Finansal Tabloları	2019 Yılı Finansal Tabloları	Mart 2020 Dönemi Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Halûk YALÇIN	Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Halûk YALÇIN

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız Denetim Yönetmeliği kapsamında yetkili denetim kuruluşu adına bağımsız denetim çalışmalarını yürüten bağımsız denetçilerin aynı bankanın bağımsız denetim çalışmalarında birbirini izleyen azami beş hesap dönemi için görev alabileceği ifade edildiğinden, sorumlu ortak baş denetçi Zeynep Uras yerine baş denetçi Halûk Yalçın olmuştur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2020			31.12.2019			31.12.2018		
Aktif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	3,031,540	19,657,831	22,689,371	2,387,874	34,116,718	36,504,592	5,466,368	27,025,089	32,491,457
Menkul Kıymetler (*)	65,092,133	33,220,795	98,312,928	56,444,666	23,185,426	79,630,092	44,283,482	11,207,350	55,490,832
Bankalar	1,792	5,707,430	5,709,222	6,120	6,212,378	6,218,498	563,482	6,140,626	6,704,108
Para Piyasalarından Alacaklar	14,416	-	14,416	14,535	-	14,535	6,839	-	6,839
Krediler ve Alacaklar (**)	233,041,101	103,973,943	337,015,044	205,268,992	94,660,609	299,929,601	153,832,009	86,047,778	239,879,787
İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	1,526,941	3	1,526,944	1,481,250	3	1,481,253	1,125,286	3	1,125,289
Diğer Varlıklar (***)	1,778,126	10,959,890	12,738,016	1,356,987	7,905,571	9,262,558	460,471	8,479,677	8,940,148
AKTİF TOPLAMI	304,486,049	173,519,892	478,005,941	266,960,424	166,080,705	433,041,129	205,737,937	138,900,523	344,638,460

(*) Menkul Kıymetler bakiyesi, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan ve Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar, İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar ve Türev Finansal Varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

(**) Krediler ve Alacaklar bakiyesine Faktoring Alacakları ve Finansal Kiralama Alacakları da dahil edilmiştir.

(***) Diğer Varlıklar bakiyesi, Maddi Duran Varlıklar, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Finansal Varlık Beklenen Zarar Karşılıkları, Vergi Varlığı, Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar ile Diğer Aktifler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2020			31.12.2019			31.12.2018		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Mevduat	149,455,272	121,966,994	271,422,266	142,276,343	111,854,405	254,130,748	108,319,277	74,156,432	182,475,709
Alınan Krediler	2,075,684	44,516,187	46,591,871	2,286,766	42,776,918	45,063,684	2,639,581	42,793,276	45,432,857
Para Piyasalarına Borçlar	39,204,529	5,735,823	44,940,352	19,825,274	5,598,794	25,424,068	26,863,700	2,260,172	29,123,872
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	12,906,243	23,846,497	36,752,740	11,792,577	17,455,479	29,248,056	8,111,583	14,660,908	22,772,491
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	6,248,203	11,074,572	17,322,775	6,394,877	12,850,576	19,245,453	5,668,121	7,353,902	13,022,023
Özkaynaklar	34,235,227	249,981	34,485,208	32,573,508	978,782	33,552,290	28,533,753	572,000	29,105,753
Diğer Yükümlülükler (*)	20,947,445	5,543,284	26,490,729	21,251,100	5,125,730	26,376,830	16,724,503	5,981,252	22,705,755
PASİF TOPLAMI	265,072,603	212,933,338	478,005,941	236,400,445	196,640,684	433,041,129	196,860,518	147,777,942	344,638,460

(*) Diğer Yükümlülükler bakiyesi; Türev Finansal Yükümlülükler, Fonlar, Faktoring Yükümlülükleri, Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler, Karşılıklar, Vergi Borcu ve Diğer Yükümlülükler kalemleri toplamından oluşmaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018(**)
Gelir ve gider kalemleri			
Faiz Gelirleri	10,454,746	43,070,830	34,957,243
Faiz Giderleri	(5,373,608)	(29,275,576)	(23,529,737)
Net Faiz Geliri	5,081,138	13,795,254	11,427,506
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	800,395	3,399,115	2,151,048
Temettü Gelirleri	389	8,682	50,011
Ticari Kâr / Zarar (net)	(579,835)	(2,496,541)	822,830
Diğer Faaliyet Gelirleri	3,403,903	6,581,012	3,945,443
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	8,705,990	21,287,522	18,396,838
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	(3,224,365)	(8,495,162)	(5,105,497)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)(*)	(3,231,083)	(8,354,200)	(7,658,144)
Net Faaliyet Kârı/Zararı	2,250,542	4,438,160	5,633,197
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar	13,386	61,872	56,576
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(460,492)	(991,203)	(1,085,295)
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	1,803,436	3,508,829	4,604,478
Grubun Kârı / Zararı	1,766,355	3,369,359	4,544,278
Azınlık Payları Kârı / Zararı	37,081	139,470	60,200

(*) Personel giderleri Diğer Faaliyet giderlerinin içerisinde gösterilmiştir.

(**) İlgili dönemde Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı ve Diğer Gelir ve Giderler (Net) bakiyeleri arasında sınıflama değişikliği yapılmıştır.

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu

tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1. İhracının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında; Bankanın piyasa değişkenlerinden olumsuz etkilenmesi veya Bankanın faaliyetlerinin doğası gereği oluşabilecek olumsuz koşullar sebebiyle sermaye yapısının bozulmasına yol açabilecek riskler bu bölümde değerlendirilmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığı olarak tanımlanmakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelerden kaynaklanabilecek karşı taraf riskleri ile Bankacılık Kanunu gereğince kredi sayılan tüm işlemlerden kaynaklanan kredi risklerini kapsayacak şekilde geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Bankanın 31 Mart 2020 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 1 (kredi) tablosu

31.03.2020													
	Risk Ağırlıkları												
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	130.557.926	1.048.347	0	9.562.528	10.786.739	30.899.946	95.529.528	78.327.839	202.179.189	210.754	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	20.967	0	956.253	2.157.348	10.814.981	47.764.764	58.595.879	202.179.189	316.131	0	0	0

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	113.230.531	0	0	0	0	0	32.514.632	0	198.672	61.413	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	3.244	0	0	2.254	175	0	10.945.082	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	7.325	0	0	675	590	0	0	0	498.874	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	4.040	0	0	0	0	0	0	0	27.849	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	10.091.684	451.418	0	0	7.663.546	0	18.329.916	0	576.849	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	3.581.283	561.230	0	8.941.675	2.365.491	0	2.973.952	0	176.012.793	50	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	634.331	35.699	0	618.024	358.527	0	0	78.127.839	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotekli teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	30.899.946	26.308.815	0	9.220.667	0	0	0	0
Tahsilat gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	4.457.132	0	821.407	22.073	0	0	0
Kurumsal riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	127.218	0	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	1.767.624	0	0	0	0
Diğer alacaklar	3.005.487	0	0	0	398.410	0	0	0	13.054.454	0	0	0	0

Not: 2020 Mart dönemi Kredi Riskine Esas Tutarı dahil edilen KDA tutarı 2.101.836 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %55,41'lik kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %62,63'lük kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %26,12 ile %34,79'luk paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2020 itibarıyla yaklaşık 79.7 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %14,27 olduğu görülmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2019 tarihli konsolide aşağıda verilmiştir.

Risk 2 (kredi) tablosu

31.12.2019												
Risk Ağırlıkları												
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	127.385.355	1.209.176	0	5229106	8.607.838	28.900.741	88.458.226	70.098.831	182.460.058	289.711	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	24.184	0	5229106	1.721.568	10.115.239	44.229.113	52.574.124	182.460.058	434.567	0	0
Risk Sınıfları												
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	109.141.116	0	0	0	-	0	29.345.564	0	204041	61413	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.464	0	0	3385	189	0	10.780.068	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	5.716	0	0	1124	680	0	0	0	462.258	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.952	-	-	0	-	0	0	0	27767	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.916.640	716.688	0	0	7.196.926	0	16.237.011	0	770.561	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	3.140.768	462.646	0	4956078	468.577	0	3.168.002	0	158.263.055	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	353.315	29.842	0	268519	312.151	0	0	10.098.831	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotekle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	-	28.900.741	24.509.275	0	7.879.632	0	0	0
Tahvil ve menkul alacaklar	0	0	0	0	-	0	43.983.06	0	805.821	30494	0	0
Kurucu riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	197.804	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım fonlarında yatırımlar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	-	0	0	0	1.780.859	0	0	0
Diğer alacaklar	2.613.385	0	0	0	629.315	0	0	0	12.266.063	0	0	0

Not: 2019 Aralık dönemi Kredi Riskine Esas Tutarı dahil edilen KDA tutarı 1.492.063 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %54,93'lük kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %62,47'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2019 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %27,07 ile %33,26'lık paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 71.2 milyar TL olduğu ve portföyde %13,90'lık payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2018 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 3 (kredi) tablosu

	Risk Ağırlıkları										(bin TL)
	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	119.597.328	0	8.561.979	24.615.689	73.711.832	53.212.895	146.200.833	190.778	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	0	1.712.396	8.615.491	36.855.916	39.909.671	146.200.833	286.167	0	0	0

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	113.962.986	0	-	0	21.317.862	0	144632	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	6.504	0	218	0	9.879.818	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	5.332	0	28.885	0	0	0	516.817	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	-	0	-	0	0	0	24044	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.159.077	0	7.337.380	0	16.587.799	0	784.677	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	832.535	0	326.966	0	2.426.959	0	124.627.947	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	262.499	0	120.518	0	0	53.212.895	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlendirilmiş alacaklar	0	0	-	24.615.689	21.485.228	0	6.780.019	0	0	0	0
Tahsilat gecikmiş alacaklar	0	0	-	0	2014166	0	825.654	22724	0	0	0
Kurucu riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	168.054	0	0	0
İpotek teminatl menkul kıymetler	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	-	0	0	0	1395	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	-	0	0	0	1.198.533	0	0	0	0
Diğer alacaklar	2.368.394	0	748.012	0	0	0	11.297.115	0	0	0	0

Kredi Riskine Esas Tutarın %53,90'lık kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %62,59'luk kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2018 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %31,78 ile %30,09'luk paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 53.6 milyar TL olduğu ve portföyde %12,58'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2018-2019 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 45.6 milyar TL düzeyinde arttığı, bu tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının ise %61,87'den %60,32'ye düştüğü görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 17,7 milyar TL arttığı görülmüştür. Aralık 2019 – Mart 2020 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında ise Kredi Riskine Esas Tutar rakamında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. 2019 yılsonunda 293.573.845 bin TL olan KRET, Mart 2020 döneminde 324.907.348 bin TL'ye çıkmıştır.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2018 itibarıyla %16,469 düzeyinde iken, 31.12.2019 itibarıyla %16,215, 31.03.2020 itibarıyla %14,558 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12'lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren muhtelif mevzuat değişiklikleri doğrultusunda “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı “Standart Yaklaşım”¹ kullanılmaktadır.

¹ Standart Yaklaşım kısaca risk sınıflarına uygulanacak risk ağırlıklarının standart olarak denetim otoritesi tarafından belirlendiği ve sermaye yükümlülüğünün söz konusu risk ağırlıkları kullanılarak hesaplandığı yaklaşımdır.

Yukarıdaki tablolardan da görüleceği gibi %0 risk ağırlıklı varlıklar olarak sınıflananlar banka açısından risk taşımayan varlıkları, %1250 risk ağırlıklı varlıklar ise, banka ve regülasyon açısından riski en yüksek görülen varlıkları ifade etmektedir.

Sermaye yeterliliği rasyosu esasında bankanın özkaynak tutarının riskli varlıklarının risk doğurma olasılıklarına göre ağırlıklandırmaya tabi tutularak hesaplanan değerine oranını gösterir. Yukarıdaki tablo bu ağırlıklandırmalara tabi tutulan ilgili değerleri göstermektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski, Bankanın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade etmektedir.

Piyasa riski, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile Piyasa Riskine Esas Tutarın hesaplanmasında” Standart Yaklaşım” kullanılmaktadır.

Mart 2020, Aralık 2019 ve Aralık 2018 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan piyasa riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu’na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

(BİN TL)	31.Mar.20	31.Ara.19	31.Ara.18
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	82.301	85.324	64.098
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	518	16.293	3.191
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	292.056	489.952	45.196
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(V) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	396	80	283
(VI) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-	-
(VII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V)	375.272	591.648	112.767
(VIII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VI) ya da (12,5 * VII)	4.690.904	7.395.606	1.409.588
(IX) Özkaynak	51.695.636	52.330.948	41.522.442
(X) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı	355.108.366	322.729.325	252.126.397
(XI) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (IX/X)	14,56%	16,22%	16,47%
(XII) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (VIII/X)	1,32%	2,29%	0,56%

Likidite Riski

Likidite riski, Bankanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak seviyede ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi riskidir.

Mart 2020, Aralık 2019 ve Aralık 2018 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

31.03.2020 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	22.689.371	-	-	-	-	-	-	22.689.371
Bankalar	2.479.287	2.481.418	748.517	-	-	-	-	5.709.222
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	4.405	2.069	196	4.662.487	1.584.514	-	275.801	6.529.472
Para Piyasalarından Alacaklar	-	14.416	-	-	-	-	-	14.416
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	206.745	237.685	3.119.839	22.996.917	11.910.910	18.473	38.490.569
Krediler ve Alacaklar	-	21.346.661	6.873.652	53.031.556	148.622.855	89.258.669	17.881.651	337.015.044
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	131.844	1.189.508	3.849.523	27.329.266	13.747.294	-	46.247.435
Diğer Varlıklar	417.828	2.720.404	294.238	583.619	3.875.356	2.474.107	10.944.860	21.310.412
Toplam Varlıklar	25.590.891	26.903.557	9.343.796	65.247.024	204.408.908	117.390.980	29.120.785	478.005.941
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	701.779	7.679.043	3.082.149	188.908	-	-	-	11.651.879
Diğer Mevduat	58.088.265	152.219.964	33.091.875	15.003.343	1.306.177	60.763	-	259.770.387
Alınan Krediler	-	1.428.502	10.097.216	12.216.863	13.564.414	9.284.876	-	46.591.871
Para Piyasalarına Borçlar	-	37.951.246	3.433.514	964.135	2.226.587	364.870	-	44.940.352
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	940.022	2.917.700	3.815.071	37.039.357	9.363.365	-	54.075.515
Muhtelif Borçlar	-	5.280.767	-	-	-	-	2.487.161	7.767.928
Diğer Yükümlülükler	111.019	839.103	1.217.490	44.246	87.271	2.631.864	48.277.016	53.208.009
Toplam Yükümlülükler	58.901.063	206.338.647	53.839.944	32.232.566	54.223.806	21.705.738	50.764.177	478.005.941
Likidite (Açığı)/Fazlası	-33.310.172	-179.435.090	-44.496.148	33.014.458	150.185.102	95.685.242	-21.643.392	0

(*) Bilanço oluşturulan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirakler, bağlı ortaklıklar, muhtelif alacaklar gibi bankacılık faaliyetlerinin sürdürülmesi için gerekli bulunan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar ve yükümlülüklerde yer alan özkaynaklar bu sütunda gösterilmiştir.

31.12.2019 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ^(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	36.504.592	-	-	-	-	-	-	36.504.592
Bankalar	1.982.490	3.303.790	603.035	329.183	-	-	-	6.218.498
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	6.498	199	-	2.019.711	-	-	281.524	2.307.932
Para Piyasalarından Alacaklar	-	14.535	-	-	-	-	-	14.535
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	462.781	420.311	2.872.227	14.679.372	7.347.554	18.054	25.800.299
Krediler ve Alacaklar	105.711	23.122.619	10.298.864	42.720.416	126.456.615	79.512.860	17.712.516	299.929.601
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	1.463.828	829.371	3.041.103	26.517.326	15.163.005	-	47.014.633
Diğer Varlıklar	253.856	2.551.914	83.243	299.729	3.364.283	1.158.936	7.539.078	15.251.039
Toplam Varlıklar	38.853.147	30.919.666	12.234.824	51.282.369	171.017.596	103.182.355	25.551.172	433.041.129
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	651.040	6.416.799	3.135.429	311.986	-	-	-	10.515.254
Diğer Mevduat	50.691.697	139.084.998	35.371.137	16.941.117	1.484.719	41.826	-	243.615.494
Alınan Krediler	-	2.023.543	5.090.388	18.150.754	10.686.150	9.112.849	-	45.063.684
Para Piyasalarına Borçlar	-	21.550.539	2.749.500	383.796	740.233	-	-	25.424.068
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	2.219.364	3.621.254	655.942	29.799.985	12.196.964	-	48.493.509
Muhtelif Borçlar	-	6.028.086	-	-	-	-	2.503.578	8.531.664
Diğer Yükümlülükler	118.508	873.392	1.738.682	177.237	91.101	2.383.684	46.014.852	51.397.456
Toplam Yükümlülükler	51.461.245	178.196.721	51.706.390	36.620.832	42.802.188	23.735.323	48.518.430	433.041.129
Likidite (Açığı)/Fazlası	-12.608.098	-147.277.055	-39.471.566	14.661.537	128.215.408	79.447.032	-22.967.258	0

(*) Bilançoju oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirakler, bağı ortaklıklar, muhtelif alacaklar gibi bankacılık faaliyetlerinin sürdürülmesi için gerekli bulunan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar ve yükümlülüklerde yer alan özkaynaklar bu sütunda gösterilmiştir.

31.12.2018 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	29.925.009	2.566.448	-	-	-	-	-	32.491.457
Bankalar	1.964.818	2.974.512	1.164.508	307.355	292.915	-	-	6.704.108
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	34.101	26.370	33.450	17.862	29.464	12.097	71.161	224.505
Para Piyasalarından Alacaklar	-	6.839	-	-	-	-	-	6.839
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	131.504	615.583	1.836.535	5.044.188	3.241.173	3.451	10.872.434
Krediler ve Alacaklar	-	21.932.592	7.133.228	41.970.263	94.205.987	60.277.657	3.130.474	228.650.201
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	84.591	1.574.115	1.991.249	19.685.216	16.645.339	-	39.980.510
Diğer Varlıklar	15.779	1.719.959	196.431	752.816	3.725.971	496.085	18.801.365	25.708.406
Toplam Varlıklar	31.939.707	29.442.815	10.717.315	46.876.080	122.983.741	80.672.351	22.006.451	344.638.460
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	397.156	5.059.670	1.394.780	212.887	-	-	-	7.064.493
Diğer Mevduat	36.315.589	95.054.703	29.655.304	12.437.963	1.919.636	28.021	-	175.411.216
Alınan Krediler	-	2.481.148	3.917.309	17.846.735	14.838.188	6.349.477	-	45.432.857
Para Piyasalarına Borçlar	-	26.500.499	674.788	-	1.656.338	292.247	-	29.123.872
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	2.036.781	1.627.258	3.617.961	15.490.491	-	-	22.772.491
Muhtelif Borçlar	3.577	26.676	155.255	90.160	2.235	-	7.750.259	8.028.162
Diğer Yükümlülükler	97.624	1.931.122	1.399.641	1.591.017	5.728.534	4.768.038	41.289.393	56.805.369
Toplam Yükümlülükler	36.813.946	133.090.599	38.824.335	35.796.723	39.635.422	11.437.783	49.039.652	344.638.460
Likidite (Açığı)/Fazlası	-4.874.239	-103.647.784	-28.107.020	11.079.357	83.348.319	69.234.568	-27.033.201	0

(*) Bilanço yapı oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirakler, bağlı ortaklıklar, muhtelif alacaklar gibi bankacılık faaliyetlerinin sürdürülmesi için gerekli bulunan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar ve yükümlülüklerde yer alan özkaynaklar bu sütunda gösterilmiştir.

Mart 2020, Aralık 2019 ve Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Bankanın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

31.03.2020 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	25.590.891	58.901.063	-33.310.172
1 aya kadar	26.903.557	206.338.647	-179.435.090
1-3 ay	9.343.796	53.839.944	-44.496.148
3-12 ay	65.247.024	32.232.566	33.014.458
1-5 yıl	204.408.908	54.223.806	150.185.102
5 yıl ve üzeri	117.390.980	21.705.738	95.685.242
Dağıtılamayan	29.120.785	50.764.177	-21.643.392
Toplam	478.005.941	478.005.941	0

31.12.2019 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	38.853.147	51.461.245	-12.608.098
1 aya kadar	30.919.666	178.196.721	-147.277.055
1-3 ay	12.234.824	51.706.390	-39.471.566
3-12 ay	51.282.369	36.620.832	14.661.537
1-5 yıl	171.017.596	42.802.188	128.215.408
5 yıl ve üzeri	103.182.355	23.735.323	79.447.032
Dağıtılamayan	25.551.172	48.518.430	-22.967.258
Toplam	433.041.129	433.041.129	0

31.12.2018 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	31.939.707	36.813.946	-4.874.239
1 aya kadar	29.442.815	133.090.599	-103.647.784
1-3 ay	10.717.315	38.824.335	-28.107.020
3-12 ay	46.876.080	35.796.723	11.079.357
1-5 yıl	122.983.741	39.635.422	83.348.319
5 yıl ve üzeri	80.672.351	11.437.783	69.234.568
Dağıtılamayan	22.006.451	49.039.652	-27.033.201
Toplam	344.638.460	344.638.460	0

Kur Riski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Bankanın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesinde, yasal raporlamada kullanılan Standart Metot kullanılmaktadır.

Kur riskine esas sermaye yükümlülüğü hesaplanırken Bankanın, tüm döviz varlıkları, yükümlülükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin Türk Lirası karşılıkları itibarıyla net kısa ve uzun pozisyonları hesaplanır. Mutlak değerce büyük olan pozisyon sermaye yükümlülüğüne esas tutar olarak belirlenmekte ve bu tutar üzerinden sermaye yükümlülüğü hesaplanmaktadır.

Mart 2020, Aralık 2019 ve Aralık 2018 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)	31.Mar.20	31.Ara.19	31.Ara.18
AUD	629	566	295
CAD	-147	25	-35
CHF	4.764	2.306	1.607
DKK	-8	-4	315
EUR	1.006.578	1.150.057	551.577
GBP	4.186	2.724	-812
JPY	54	90	-2.969
RUB	262	296	46
NOK	274	352	559
SAR	2.651	2.378	2.034
SEK	-36	72	-32
USD	-3.632.724	-6.117.718	-63.644
CNY	288	212	370
QAR	267	243	-
AED	117	100	-
I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)	1.019.685	1.159.077	556.802
II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)	-3.632.915	-6.117.723	-67.491
III.Net Altın Pozisyonu	17.789	6.677	8.476
IV.Ana Sermayeden İndirilen Tutar	312	304	335
V.Kur Riskine Esas Tutar	3.650.704	6.124.400	564.944
VI.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (V*0,08)	292.056	489.952	45.196

Faiz Oranı Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, bankanın finansal durumunda yarattığı etki olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, faiz oranına duyarlı aktifler ile faiz oranına duyarlı pasifler arasındaki değeri etkilemektedir. Vade yapısındaki uyumsuzluklar arttıkça faiz riski de buna paralel olarak artmaktadır. Piyasa faiz oranlarının değişimi, Bankanın net faiz gelirini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini etkilemektedir.

Ana Ortaklık Banka'nın maruz kaldığı faiz oranı riskinin ölçülmesinde, standart metot yöntemi kullanılmaktadır.

Standart metot kapsamında yapılan ölçümler, vade merdiveni kullanılarak aylık olarak yerine getirilmektedir.

Mart 2020, Aralık 2019 ve Aralık 2018 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

31.03.2020 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar:							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	821.577	-	-	-	-	21.867.794	22.689.371
Bankalar	2.481.418	748.517	-	-	-	2.479.287	5.709.222
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	2.069	196	4.662.487	1.584.514	-	280.206	6.529.472
Para Piyasalarından Alacaklar	14.416	-	-	-	-	-	14.416
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar	1.237.445	6.543.435	8.819.837	14.105.380	7.765.999	18.473	38.490.569
Krediler ve Alacaklar	80.173.243	54.223.267	90.548.625	60.019.448	34.168.810	17.881.651	337.015.044
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	4.514.552	8.158.955	13.851.090	14.921.212	4.801.626	-	46.247.435
Diğer Varlıklar(*)	1.274.185	1.335.731	447.420	2.488.779	1.577.100	14.187.197	21.310.412
Toplam Varlıklar	90.518.905	71.010.101	118.329.459	93.119.333	48.313.535	56.714.608	478.005.941
Yükümlülükler:							
Bankalar Mevduatı	7.679.043	3.082.149	188.908	-	-	701.779	11.651.879
Diğer Mevduat	152.843.521	33.210.051	15.026.225	1.305.604	60.763	57.324.223	259.770.387
Para Piyasalarına Borçlar	38.072.838	4.494.349	964.135	1.044.160	364.870	-	44.940.352
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	7.767.928	7.767.928
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.308.161	3.424.890	6.283.143	38.022.414	503.6907	-	54.075.515
Alınan Krediler	2.046.198	28.128.378	8.560.915	5.261.652	1.477.182	111.7546	46.591.871
Diğer Yükümlülükler(*)	523.819	119.195	137.756	2.276.574	1.853.143	48.297.522	53.208.009
Toplam Yükümlülükler	202.473.580	72.459.012	31.161.082	47.910.404	8.792.865	115.208.998	478.005.941
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	87.168.377	45.208.929	39.520.670	-	171.897.976
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-111.954.675	-144.8911	-	-	-	-58.494.390	-171.897.976
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	3.166.829	7.506.963	-	-	-	-	10.673.792
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-209.687	-2.829.092	-1.839.264	-	-4.878.043
Toplam Pozisyon	-108.787.846	6.058.052	86.958.690	42.379.837	37.681.406	-58.494.390	5.795.749

31.12.2019 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	339.913	-	-	-	-	36.164.679	36.504.592
Bankalar	3.303.790	603.035	329.183	-	-	1.982.490	6.218.498
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	199	-	2.019.711	-	-	288.022	2.307.932
Para Piyasalarından Alacaklar	14.535	-	-	-	-	-	14.535
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar	2.262.635	1.985.624	7.692.370	8.212.306	5.629.310	18.054	25.800.299
Krediler ve Alacaklar	78.288.213	38.401.850	85.452.931	52.678.243	27.290.137	17.818.227	299.929.601
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	9.120.723	4.987.724	12.906.825	13.666.366	6.332.995	-	47.014.633
Diğer Varlıklar(*)	629.914	721.430	266.623	2.253.453	746.922	10.632.697	15.251.039
Toplam Varlıklar	93.959.922	46.699.663	108.667.643	76.810.368	39.999.364	66.904.169	433.041.129
<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	6.416.799	3.135.429	311.986	-	-	651.040	10.515.254
Diğer Mevduat	139.688.798	35.484.320	16.962.445	1.484.184	41.826	49.953.921	243.615.494
Para Piyasalarına Borçlar	21.550.539	2.749.500	383.796	740.233	-	-	25.424.068
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	8.531.664	8.531.664
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.355.658	4.353.007	2.989.974	31.860.385	693.4485	-	48.493.509
Alınan Krediler	2.255.577	28.558.228	8.462.570	3.407.580	1.360.533	101.9196	45.063.684
Diğer Yükümlülükler(*)	569.198	764.191	81.040	2.033.618	1.066.200	46.883.209	51.397.456
Toplam Yükümlülükler	172.836.569	75.044.675	29.191.811	39.526.000	9.403.044	107.039.030	433.041.129
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	79.475.832	37.284.368	30.596.320	-	147.356.520
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-78.876.647	-283.45012	-	-	-	-40.134.861	-147.356.520
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	2.535.875	4.804.841	-	-	-	-	7.340.716
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-207.784	-341.823	-1.938.734	-	-2.488.341
Toplam Pozisyon	-76.340.772	-23.540.171	79.268.048	36.942.545	28.657.586	-40.134.861	4.852.375

31.12.2018 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	10.446.033	-	-	-	-	22.045.424	32.491.457
Bankalar	3.540.882	598.137	307.355	292.915	-	1.964.819	6.704.108
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	36.748	38.616	12.582	24.367	6.931	105.261	224.505
Para Piyasalarından Alacaklar	6.839	-	-	-	-	-	6.839
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar	832.803	1.345.230	3.316.167	2.911.635	2.463.148	3.451	10.872.434
Krediler ve Alacaklar	98.878.963	15.026.180	37.017.046	53.827.915	20.769.622	3.130.475	228.650.201
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	6.261.935	4.753.806	11.852.582	9.416.963	7.695.224	0	39.980.510
Diğer Varlıklar(*)	608.685	1.286.300	331.069	2.001.941	222.357	21.258.054	25.708.406
Toplam Varlıklar	120.612.888	23.048.269	52.836.801	68.475.736	31.157.282	48.507.484	344.638.460
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	5.059.669	1.394.781	212.887	-	-	397.156	7.064.493
Diğer Mevduat	94.731.367	30.193.000	13.141.273	1.690.674	19.820	35.635.082	175.411.216
Para Piyasalarına Borçlar	27.032.125	770.764	196.271	1.124.712	-	-	29.123.872
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	8.028.162	8.028.162
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.135.001	1.715.079	4.478.582	14.443.829	-	-	22.772.491
Alınan Krediler	9.556.510	21.644.977	9.030.298	3.217.685	1.551.792	431.595	45.432.857
Diğer Yükümlülükler(*)	70.419	659.578	1.554.315	7.666.698	8.601.480	38.252.879	56.805.369
Toplam Yükümlülükler	138.585.091	56.378.179	28.613.626	28.143.598	10.173.092	82.744.874	344.638.460
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	24.223.175	40.332.138	20.984.190	-	85.539.503
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-17.972.203	-333.29910	-	-	-	-34.237.390	-85.539.503
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.298.343	5.660.915	155.265	-	-	-	7.114.523
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-	-2.439.725	-763.794	-	-3.203.519
Toplam Pozisyon	-16.673.860	-27.668.995	24.378.440	37.892.413	20.220.396	-34.237.390	3.911.004

Operasyonel Risk

Operasyonel Risk, yetersiz veya başarısız dâhili süreçler, insanlar, sistemlerden veya harici olaylardan kaynaklanan kayıp riskidir.

Operasyonel Riske Esas Tutar BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır.

Operasyonel risk hesaplamasında “Temel Gösterge Yöntemi” kullanılmaktadır. Söz konusu hesaplamalar ilgili kurumlara solo ve konsolide bazda yıllık dönemlerde raporlanmakta olup, yıl boyunca değişmemektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 25.510.114 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 2.040.809 Bin TL’dir.

Bankanın 31.12.2019 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2020 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılacaktır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2019
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	13.795.254
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	3.399.115
3	Temettü Gelirleri	8.682
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-2.496.541
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	5.165.738
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	499.899
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	3.929.675
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	3.991
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	15.438.683
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	2.315.802,50
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	2.040.809,11
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	25.510.114

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 21.759.874 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 1.740.790 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2018 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2019 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2018
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	11.427.506
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.151.048
3	Temettü Gelirleri	50.011
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	822.830
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.384.713
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	158.123
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	1.919.065
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	5.546
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	14.753.373
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	2.213.006,00
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.740.789,92
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	21.759.874

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 17.136.335 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 1.370.907 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2017 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2018 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2017
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	8.971.874
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	1.235.550
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri	47.481
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	194.447
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.812.661
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	48.446
7	Olağanüstü Gelirler (İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayri Menkul Satış Kazançları Dahil)	1.581.860
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	7.581
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	10.624.125,53
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	1.593.618,83
12	Temel Gösterge-Operasyonel Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.370.907
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	17.136.335

(*)**Temel Gösterge Yöntemi:** Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalamasının onikibuçukla çarpılması suretiyle bulunacak değer, Operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınır. (Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Madde 25)

Aşağıdaki tabloda 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.03.2020 dönemleri için konsolide bazda hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2020 yılında kullanılmak üzere hesaplanan Operasyonel riske esas tutar 25.510.114 Bin TL'dir.

Sektörde yer alan 7 büyük bankanın 31.12.2019 itibarıyla operasyonel riske esas tutar ortalaması 28.063.072 Bin TL'dir

4.2 Diğer Riskler:

İhraççı Riski

Bono ve/veya tahvil ihraççısının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasılığıdır.

Bono ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Bankanın tasfiyesi halinde, öncelikle banka borçlarının ödenmesi zorunlu olduğundan, bono ve/veya tahvil sahipleri alacaklarının tahsilinde, pay senedi sahiplerine kıyasla daha önceliklidir.

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır.

İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan, rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

Mevzuat Riski

Bankanın kontrolü dışında, gelecek dönemlerde kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler finansal sektörü etkileyeceğinden, Bankanın faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etkiler ortaya çıkabilir.

Strateji Riski

Bankanın yanlış ticari seçimlerden veya yapılan ticari seçimlerin yanlış şekilde uygulanmasından ya da sektörel değişikliklerin iyi analiz edilmemesi veya yorumlanmaması neticesinde söz konusu değişiklikler ile bu değişikliklerden ileride doğabilecek fırsat ve tehditlere uyumlu karar alınmaması ve uygun hareket edilememesinden dolayı Bankanın zarar etme olasılığıdır.

Vergi Riski

Borçlanma aracı ihraç tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline ilişkin yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gerekecek ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda Bankanın zarar etme olasılığıdır. Ayrıca, ihraç tarihinden sonra, borçlanma araçları kazancına ilişkin daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda yatırımcılar yatırım sırasında öngördükleri kazançlarının azalması riski vardır.

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

Bankanın, çoğu finansal sektörde olmak üzere muhtelif sektörlerde yer alan iştirakleri bulunmaktadır. Herhangi bir iştirak yatırımının veya söz konusu iştirak yatırımları toplamının veya ileride gerçekleşebilecek elden çıkarmaların Bankaya olumsuz etkileri olabilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi	:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	776444

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statü	:	Anonim Ortaklık
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi	:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL
Telefon ve Faks Numaraları	:	Telefon: +90 216 724 10 00 Faks: +90 216 724 39 09
İnternet Adresi	:	www.vakifbank.com.tr

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Bankamızca ihraç edilen 1.405.622.489,96 TL nominal değerdeki paylar, 1 TL nominal değerli pay için 4,98 TL fiyat üzerinden toplam satış hasılatı 7.000.000.000-TL olacak şekilde tahsisli satış yöntemi ile 20.05.2020 tarihinde Borsa pay piyasasında toptan satış işlemi yolu ile Türkiye Varlık Fonu'na satılmış olup sermaye artırım işlemleri tamamlanmıştır.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

YOKTUR.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

YOKTUR.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

YOKTUR.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

- Bireysel Bankacılık
- KOBİ Bankacılığı
- Ticari Bankacılık
- Kurumsal Bankacılık
- Özel Bankacılık
- Tarım Bankacılığı

VakıfBank, **01.07.2020** tarihi itibarıyla **936** yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere **939** adet şubesi, 16.710 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

VakıfBank’ın, 10 bağlı ortaklığı ve çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren önemli şirketlerin içinde yer aldığı 15 iştiraki bulunmaktadır.

VakıfBank’ın iştirak ve bağlı ortaklıkları ile ilgili detaylı bilgi “**7.1. İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri**” bölümünde yer almaktadır.

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2018	(%)	31.12.2019	(%)	31.03.2020	(%)
Net Faiz Geliri/Gideri	11.427.506	62,1	13.795.254	64,8	5.081.138	58,4
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	2.151.048	11,7	3.399.115	16,0	800.395	9,2
Temettü Gelirleri	50.011	0,3	8.682	0,0	389	0,0
Ticari Kâr/Zarar (Net)	822.830	4,5	-2.496.541	11,7	-579.835	6,7
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.945.443	21,4	6.581.012	30,9	3.403.903	39,1
TOPLAM	18.396.838	100,0	21.287.522	100	8.705.990	100

* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.²

VakıfBank’ın ana faaliyeti Bankacılık olup iş kolları aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

A. BİREYSEL BANKACILIK

Yaklaşık 16 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2019 yılında 830 binden fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank’ın müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2019 yılında bir önceki yıla göre artarak %57,29 (2018 yılında %55,78) taşıt kredilerinin payı bir önceki yıla göre artarak %0,74 (2018 yılında %0,73) ve konut kredilerinin payı bir önceki yıla göre azalarak %41,97 (2018 yılında %43,49) olarak gerçekleşmiştir.

B. KOBİ BANKACILIĞI

² [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

VakıfBank, ekonominin itici gücü konumunda bulunan KOBİ'lerin ihtiyaçlarını doğru bir şekilde analiz ederek, KOBİ'lere sunduğu finansal olmayan ürün ve hizmetlerle 2020 yılında da KOBİ'lerin yanında olmaya devam etmiş ve KOBİ Bankacılığı alanındaki istikrarlı büyümesini sürdürmüştür.

C. TİCARİ BANKACILIK

Ticari ve Kurumsal Bankacılık iş kolu altında yapılan Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2019 yılında da sürdürmeye devam ettirmiştir.

VakıfBank dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmamış, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanarak 2018 yılında ticari müşteri sayısını %5,5, 2019 yılında ticari müşteri sayısını %7,1 artırmıştır.

D. KURUMSAL BANKACILIK

VakıfBank, Kurumsal Bankacılık alanında müşterilerinin ihtiyaç duyduğu tüm ürün ve hizmetleri, uzman satış ve operasyon kadrosu, geniş ürün yelpazesi, yenilenmiş teknolojik altyapı olanakları ve iş süreçleriyle sunmaktadır. VakıfBank Kurumsal Bankacılık iş kolunda, aktif kalitesi ve kârlılığı temel alan bir anlayışla strateji ve aksiyon planını oluşturmuş ve bu sayede hizmet verdiği müşteri sayısını artırırken, çapraz satış oranını ve iş kolu kârlılığını önemli ölçüde artırmıştır.

VakıfBank, yüksek aktif kalitesini 2019 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2019 yılında kullandığı kurumsal nakdi kredilerde %31,46, kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %24,02 oranında artış sağlamıştır.

2020 yılında İzmir, Ataşehir ve Başkent Kurumsal Şubelerimizin katılımıyla 7 adet Kurumsal Şubeye ulaşılmıştır. Hizmet verilen müşteri sayımız 3.426'dan 4.314'e çıkmıştır.

E. ÖZEL BANKACILIK

Toplam varlığı 1 Milyon TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında Ankara ve Akatlar Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve Caddebostan Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013 yılında Yeşilköy, Bursa ve Adana Özel Bankacılık Şubelerine ek olarak 2019'da son olarak açılan Antalya Özel Bankacılık Şubesi ve son olarak 2020 yılında faaliyetine başlayan Nişantaşı Özel Bankacılık Şubesi'nin (19.02.2020 tarihinde faaliyetine başladı) katılımıyla 9 adet Özel Bankacılık Şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, 2019 yılında 3.369 adet müşteri ve 6.293 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 19 Haziran 2020 itibarıyla ise Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 3.775'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 7.314 milyon TL'ye çıkarmıştır.

F. TARIM BANKACILIĞI

2014 yılında tarımsal üreticilere daha iyi hizmet vermek amacıyla Tarım Bankacılığı birimleri kuran VakıfBank, Bölge Müdürlüklerinde görevli ve konusunda tecrübeli Tarım Pazarlama Satış Yöneticileri yanı sıra 185 şubede Tarım Bankacılığı uzmanı portföy yöneticisi ile çiftçilerin talebini hızlı bir şekilde karşılamayı esas alan halden anlayan tarım bankacılığı anlayışıyla bitkisel üretimden,

arıcılığa, süt ve besi hayvancılığından kümes hayvancılığına kadar tarımsal üretimin her alanında çiftçilere destek olmaktadır.

Vakıfbank, Tarım Bankacılığı alanında; hasat dönemi uyumlu yılda bir ödemeli, ödemesiz dönemli ve uzun vadeli işletme ve yatırım kredi seçenekleri, TarımKart, Tarım Kredili Bankomat ve TMO Kart gibi ürünleri yanı sıra üreticilere özel kredi değerlendirme sistemi ile sayısı her geçen gün artan tarımsal üretici nitelikli müşterilerine hizmet vermektedir.

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

VakıfBank bankacılık alanında faaliyet göstermekte olup, Banka'nın ana faaliyet alanları bireysel bankacılık, KOBİ Bankacılığı, ticari bankacılık, kurumsal bankacılık, özel bankacılık ve tarım bankacılığı faaliyetlerinden oluşmaktadır. VakıfBank, 2017 yılında Türkiye'de ilk yerel yönetimler bankacılığı pazarlama birimini kurarak, belediyeler, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine özel hizmet vermek üzere faaliyetlerini genişletmiştir.

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı yurtdışı şubeler dâhil 939'dur. (Temmuz 2020) Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %65,61 olarak gerçekleşmiş ve böylelikle bankamız kaynaklarının büyük bir kısmını kredilere aktarmıştır. VakıfBank, bu alanda sektörün öncü bankalarından biridir. Söz konusu husus VakıfBank'ın Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir

Mart 2020 itibarıyla, VakıfBank yılsonuna göre aktif büyüklüğünü artırmış ve aktif büyüklüğüne göre sektörün en büyük bankalarından birisi olmaya devam etmiştir. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Rakip bankaların 2020 yılı Mart ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. Söz konusu hususla ilgili Banka çalışmalarını sürdürmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2019 ve 31 Mart 2020 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

	VakıfBank Mart 2020*	Sektör Mart 2020**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil) Nisan - 2020	940	11.344	8,29
Kredi (Milyon TL)	313.634	2.896.521	10,83
Mevduat (Milyon TL)	271.422	2.796.185	9,71

Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	478.006	4.873.004	9,81
--	---------	-----------	-------------

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.³

Aşağıda Aralık 2018, Aralık 2019 ve Mart 2020 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	VakıfBank Aralık 2018*	Sektör Aralık 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	951	11.565	8,22
Kredi (Milyon TL)	221.607	2.394.475	9,26
Mevduat (Milyon TL)	179.408	2.035.965	8,81
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	331.356	3.867.135	8,57

	VakıfBank Aralık 2019*	Sektör Aralık 2019**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	943	11.374	8,29
Kredi (Milyon TL)	274.777	2.656.132	10,34
Mevduat (Milyon TL)	251.531	2.566.897	9,80
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	419.426	4.491.090	9,34

	VakıfBank Mart 2020*	Sektör Mart 2020**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	940	11.344	8,29
Kredi (Milyon TL)	312.014	2.896.521	10,77
Mevduat (Milyon TL)	268.969	2.796.185	9,62
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	463.704	4.873.004	9,52

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolardan alınmıştır.

³ [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)

****BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.**

VakıfBank, Mart 2020 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %9,52'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %10,77'lik pazar payı elde etmiştir. Büyümesini 2020 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2020 döneminde 2019 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %10,38 oranında artırarak 478.006 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %65,61'ini oluşturan kredilerini ise %13,40 oranında artırarak 313.634 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %15,26 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise artış oranı %7,40 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; Mart 2020 döneminde bir önceki yılsonuna göre %21,49 oranında artarak 91.267 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %19,09 olarak gerçekleşmiştir. Mevduatta ise pazar payımız %9,62 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2020 döneminde %56,78 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2019 yılsonuna göre toplam mevduatını %6,80 oranında artırarak 271.422 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank Mart 2020 döneminde mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır. (*http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf)

VakıfBank, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması amacıyla 3 Nisan 2013 tarihinde, hem Amerikalı hem de Avrupalı yatırımcılara yönelik RegS/144A dokümantasyonuna göre azami 3 milyar ABD Doları eşdeğeri tutarına kadar farklı para birimlerinde yurtdışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkân sağlayacak Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

Söz konusu programın boyutu 8 Nisan 2014 tarihinde 5 milyar ABD Dolarına ve 17 Nisan 2015 tarihinde 7 milyar ABD Dolarına çıkartılmıştır.

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, 10 yıl 1 gün vadeli ve yılda iki faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %6,875 ve getirisi %6,95 olan Basel III uyumlu sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Bankamız bu tahvil için geri çağırma opsiyonunu kullanmış olup 9 Aralık 2019 tarihinde BDDK onayını almıştır. 23 Aralık 2019 tarihinde yatırımcı bildirimi gerçekleştirilmiş olup tahvilin geri ödemesi 3 Şubat 2020 tarihinde yapılarak geri çağırma işlemi tamamlanmış ve tahvil itfa olmuştur.

2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin itfa tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir. Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ocak 2018 döneminde de nominal tutarı 650 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.01.2023 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,75 getiri oranı ise %5,85 olarak gerçekleşmiştir.

28 Mart 2019 tarihinde GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 600 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 28.03.2024 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %8,125 getiri oranı ise %8,20 olarak belirlenmiştir.

Son olarak, 5 Şubat 2020 tarihinde yine GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 750 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 5.02.2025 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %5,25 getiri oranı ise %5,375 olarak belirlenmiştir.

Bankamız, Program kapsamında 2020 yılı başından bu yana 3 ayrı işlemde yaklaşık 35 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-6 ay vadeliidir.

Mart 2020 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2019 yılsonuna göre %2,78'lik artışla 34.485 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %7,21'dir.

Mart 2020 döneminde VakıfBank net dönem kârı 1.766 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %5,17 oranında artmış, faiz giderleri ise %27,51 oranında azalmıştır. Bunun sonucunda da 2019 yılı Aralık döneminde %147,12 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Mart 2020 döneminde %194,56 olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:
(<https://www.bddk.org.tr/Veriler-Kategori/Bankacilik-Sektoru-Verileri/11>)
(Erişim Tarihi:02.07.2020)
- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:
(<https://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=2663>)
(Erişim Tarihi:02.07.2020)
- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:
(<http://www.vakifbank.com.tr/first-supplement-dated-june-8-2015-to-the-base-prospectus-dated-april-17-2015.aspx?pageID=1134>)
- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:
(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)
- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı: Bloomberg veri terminalinden VAKBN sayfasında ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççı grup içerisinde ana ortak olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile aşağıda açıklanan faaliyet alanları kapsamında ticari ilişkilerini devam ettirmektedir.

31.12.2019 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 8, iştirak sayısı 2'dir.

31.12.2019 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağıli ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,67 olup %0,42'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağıli ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2020 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağıli ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,59 olup %0,36'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağıli ortaklıklarımıza aittir.

Ana Ortaklık Banka ile bağıli ortaklıkları niteliğindeki;

- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Faktoring A.Ş.
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

- Güneş Sigorta AŞ
- Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ

Aralık 2019 itibarıyla Bağıli Ortaklıklar hesabından çıkararak Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlemeye başlamış, bilançonun varlık ve yükümlükler bölümünde satış amaçlı işlemlere konu hesaplar üzerinden, gelir tablosunda ise tam konsolidasyon yöntemindeki gibi konsolidasyona tabi tutulmuştur. Söz konusu bağıli ortaklıklar için 22 Nisan 2020 tarihinde TVF Finansal Yatırımlar AŞ ile hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve söz konusu hisse devirleri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır.

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ise “öz kaynak yöntemine” göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

31.03.2020 itibarıyla toplam 25 adet olan iştirakler ve bağıli ortaklıklarımızın; 10 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 6'sı Diğer Mali İştirakler), 15 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 11'si Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağıli Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağıli ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin güncel bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Vakıfbank International AG	Viyana/Avusturya	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	58,71	58,71	Tam Konsolidasyon

Vakıf Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	78,39	80,62	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	38,70	38,70	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,25	99,40	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	17,37	17,37	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	86,97	88,89	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	65,50	80,48	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	51,00	51,00	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	Ankara/Türkiye	94,14	94,14	-
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	9,70	9,70	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	4,37	4,37	-
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	İstanbul/Türkiye	5,00	5,00	-
Kredi Garanti Fonu AŞ	Ankara/Türkiye	1,49	1,49	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	82,00	82,59	-
Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.	Ankara/Türkiye	3,00	3,00	-
Platform Ortak Kartlı Sistemler AŞ	İstanbul/Türkiye	26,67	26,67	-
Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları AŞ	İstanbul/Türkiye	33,33	33,33	-
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ	İstanbul/Türkiye	2,86	2,86	-
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ	İstanbul/Türkiye	8,33	8,33	-

(*)Bankanın, Şirket sermayesinde genel kurullarda Yönetim Kurulu Üyelerini belirleme oy hakkı imtiyazı veren A grubu payları bulunmaktadır. Bu kapsamda İmtiyazla birlikte genel kurullarda, Bankanın oy hakkı %42,39 olmaktadır.

(**) Bankanın Konsolidasyona tabi olmayan finans dışı bağlı ortaklıklarıdır.

(***)13 Aralık 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Banka, bağlı ortaklıklarından Güneş Sigorta AŞ'nin sermayesindeki hisseler ve Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ'nin sermayesindeki hisselerin Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ tarafından kurulacak bir şirkete devredilmesine ilişkin olarak çalışmalar başlatmıştır. Güneş Sigorta AŞ ile Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ, Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkarılmış olup Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır. VakıfBank'ın sahibi olduğu ve Güneş Sigorta AŞ sermayesinin %51.1'ini temsil eden hisseler ile Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ sermayesinin %53.9'unu temsil eden Banka hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar'a devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla VakıfBank arasında 22 Nisan 2020 tarihinde bir hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu işlem sonucunda TVF Finansal Yatırımlar'ın Güneş Sigorta AŞ sermayesindeki payı %61.1'e ve Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ'nin sermayesindeki payı %62.9'a yükselmiştir.

Muhasebe Standartları ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda (madde 3); iştirak ve bağlı ortaklık tanımı, sermayesinin asgari %51'ne sahip olma şartı aranmaksızın şirketteki yönetim ve kontrol gücünün, elinde bulundurulmasına dayanmaktadır. Bu kapsamda, Vakıf Menkul Yatırım Ortaklığı AŞ ve Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'de, VakıfBank'ın kontrol gücünün olduğu şeklinde değerlendirilmektedir. Ayrıca bu Şirketler finansal şirket kategorisinde değerlendirilerek, Banka bilançosunda bağlı ortaklıklar altında izlenmekte olup tam konsolidasyona tabidir.

Dahil olunan grup hakkında özet bilgilere tüm iştiraklerimiz için aşağıda detaylı olarak yer verilmiştir.

7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu

Vakıfbank International AG

Vakıfbank International AG, Banka'nın yurt dışı faaliyetlerini artırmak hedefiyle ve dışa açılma politikaları doğrultusunda 1999 yılında kurulmuştur. Bankacılık faaliyetlerinde bulunan Şirket'in 100 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de Kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 70 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1950 yılında kurulan Banka, orta ve büyük ölçekli yatırım projelerine uzun vadeli kaynak sağlamakta, yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın 2.800 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Takas ve saklama hizmetleri ile yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunan Banka'nın 600 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %4,37 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama AŞ'nin 175 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacındadır. Şirket'in 20 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %17,37 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 230 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Faktoring A.Ş.

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.'nin 170 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %78,39 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ağustos 1996 tarihli ilke kararları çerçevesinde aynı yıl sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Vakıfbank öncülüğünde, Vakıf Yatırım A.Ş. unvanıyla kurulan Şirket'in 75 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,25 oranında hissesi bulunmaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık faaliyetleri yanında, menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım satımı, yatırım danışmanlığı, faaliyetlerini de yapmaktadır.

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan şirkete Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket'in 513,1 milyon sermayesinde Vakıfbank'ın %1,49 oranında hissesi bulunmaktadır.

B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın % 97,14 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, Ortak Sağlık Güvenlik Birimi hizmetleri verilmesi, kırtasiye temini ve pazarlama faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %86,97 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

Vakıfbank öncülüğünde, elektrik enerjisi ve ısı enerjisi üretmek için tesisler kurmak, tesislerden elektrik ve ısı enerjisi üretmek, ürettiği elektrik ve ısı enerjisini mevcut kanun, kararname ve yönetmelikler çerçevesinde satmak amacıyla kurulan Şirket'in 85 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %65,50 oranında hissesi bulunmaktadır.

Taksim Otelcilik A.Ş.

Taksim Otelcilik A.Ş. 1966 yılında, uluslararası turizm potansiyelinin ülkemize çekilmesini sağlayacak kalite ve değerle turistik otel, motel ve tesisler inşa etmek veya ettirmek ve işletmek üzere kurulmuştur. Şirket'in 334,3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %51 oranında hissesi bulunmaktadır.

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

Turistik otel ve ticaret merkezi yaptırarak işletmek veya işlettirmek alanında faaliyet gösteren Şirket'in 120 bin TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %5 oranında hissesi bulunmaktadır.

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Her nevi füze, roket, roketatar ve roket yakıtı ile bunların motorlarını imal etmek, üretim ve satışını yapmak konularında faaliyet gösteren Şirket'in 147 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank hissesi %9,93'dur.

KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

Kredi bilgilerinin alışverişini sağlamak amacıyla, 1995 yılında kurulan Şirket'in 7,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %9,09 oranında hissesi bulunmaktadır.

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Kartlı ödeme sistemleri, takas ve provizyon işlemlerinde bulunmak üzere, 1990 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %9,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

Güçbirliği Holding A.Ş.

Ülke ekonomisinin geliştirilmesiyle bölge sanayiinin ilerlemesi için zirai, ticari vb. şirketlere iştirak etmek amacıyla, 1995 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %0,07 oranında hissesi bulunmaktadır.

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulu 500.000-USD sermayeli Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. Şirketinde Bankamızın 410.000-USD (%82) payı bulunmaktadır. Söz konusu Şirket hakkında KKTC Lefkoşa Kaza Mahkemesinin 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla tasfiye emri verilmiş ve 2013 yılı itibarıyla tasfiye kararı KKTC nezdinde kesinleşmiştir.

Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

5300 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat çerçevesinde lisanslı depo işletmelerince oluşturulan elektronik ürün senetleri ile elektronik ürün senetlerine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin ticaretinin yürütülmesini sağlamak üzere borsacılık faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulan Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ'nin 100 milyon TL çıkarılmış sermayesinde (Ödenmiş Sermaye: 25 milyon TL) VakıfBank'ın %3 oranında payı bulunmaktadır.

Platform Ortak Kartlı Sistemler A.Ş.

Banka kartları, kredi kartları, POSlar, üye iş yerleri, ödeme sistemlerine ilişkin her türlü operasyonel faaliyetin yapılması, altyapının oluşturulması, teknik destek sağlanması ve bu amaçlara aykırı olmamak üzere sair faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Platform Ortak Kartlı Sistemler AŞ'nin 21 milyon TL çıkarılmış sermayesinde (Ödenmiş Sermaye: 5.250.000 TL) VakıfBank'ın %26,67 oranında payı bulunmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.

Bankalar, Finans Kurumları, Sigorta Şirketleri, Kamu Kurumları, Kurumsal Sınai ve Ticari Şirketleri, KOBİ'ler, yerel idareler, tahvil ve yapılandırılmış finansman alanındaki ihraç ve projeler alanlarında geçerli olacak potansiyel rating gruplarını, kurumsal yönetim hizmetlerini derecelendiren ve bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Şirketin 1 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %2,86 oranında payı bulunmaktadır.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları A.Ş.

Dağıtım Kanallarına yönelik ATM bakım-onarım, saha, güvenlik, yazılım-sertifikasyon vb. hizmetleri sunmak amacıyla, 1998 yılında hizmet vermeye başlayan Şirketin 26 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %33,33 oranında payı bulunmaktadır.

Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.

SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde konut ve varlık finansmanı kapsamında, türleri ve nitelikleri SPK tarafından belirlenen varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ile bu varlıklar karşılığında sermaye piyasası aracı ihracı ve SPK tarafından uygun görülen diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi konularında faaliyet göstermek üzere kurulan Şirketin 10.000.000-TL sermayesinde VakıfBank'ın %8,33 oranında payı bulunmaktadır.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2020 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

(*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2019 mali tabloları kullanılmıştır.

(**)Konsolide raporda Şirketin 30 Eylül 2019 mali tabloları kullanılmıştır.

(***) VakıfBank International AG ve Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.03.2020 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

(****)Platform Ortak Kartlı Sistemler AŞ'nin çıkarılmış sermayesi 21 milyon TL (Ödenmiş sermaye:5.250.000 TL) olup, şirket henüz faaliyete geçmediğinden aşağıdaki tabloda finansal verilerine yer verilmemiştir.

(*****)Birleşik İpotek Finansmanı AŞ'nin ödenmiş sermayesi 10 milyon TL olup, şirket henüz faaliyete geçmediğinden aşağıdaki tabloda finansal verilerine yer verilmemiştir.

(*****)13 Aralık 2019 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Banka, bağlı ortaklıklarından Güneş Sigorta AŞ'nin sermayesindeki hisseler ve Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ'nin sermayesindeki hisselerin Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ tarafından kurulacak bir şirkete devredilmesine ilişkin olarak çalışmalar başlatmıştır. Güneş Sigorta AŞ ile Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ, Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkarılmış olup Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlenmeye başlanmıştır. VakıfBank'ın sahibi olduğu ve Güneş Sigorta AŞ sermayesinin %51,1'ini temsil eden hisseler ile Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ sermayesinin %53,9'unu temsil eden Banka hisselerinin TVF Finansal Yatırımlar'a devri amacıyla, alıcı sıfatıyla TVF Finansal Yatırımlar ile satıcı sıfatıyla VakıfBank arasında 22 Nisan 2020 tarihinde bir hisse devir sözleşmesi imzalanmış ve hisse devri yine aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. Hisse devrinin ardından Banka'nın söz konusu Şirketlerde herhangi bir payı kalmamıştır.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL) (*)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2020)	Önceki Dönem Net Dönem Karı/Zararı (TL)
Vakıfbank International AG	721.185.000	721.185.000	100,00	11.428.731	10.911.237
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	4.118.000	188.000
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	152.411.000	170.408.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	110.027.000	124.880.000
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	175.000.000	102.746.345	58,71	23.958.000	(2.701.000)

Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	20.000.000	3.473.357	17,37	(731.652)	194.291
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	230.000.000	89.015.779	38,70	2.936.743	2.114.844
Vakıf Faktoring AŞ	170.000.000	133.267.857	78,39	26.913.801	33.189.254
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	75.000.000	74.437.500	99,25	46.911.493	6.032.446
Kredi Garanti Fonu AŞ (*)	513.134.230	7.658.720	1,49	55.707.734	64.893.010
Finans Dışı Hizmetler Grubu					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (**)	30.000.000	29.142.860	97,14	(2.636.875)	(59.216)
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (**)	30.241.439	26.301.685	86,97	6.067.031	2.810.740
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ	85.000.223	55.675.000	65,50	(2.311.577)	(1.164.305)
Taksim Otelcilik AŞ	334.256.687	170.474.253	51,00	1.626.314	3.659.944
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ (*)	120.000	6.000	5,00	(39.740.947)	(66.071.392)
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ (*)	147.052.861	14.604.149	9,93	529.953.122	506.915.020
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	7.425.000	675.000	9,09	11.739.575	12.146.740
Bankalararası Kart Merkezi AŞ(*)	30.000.000	2.908.893	9,70	26.623.656	15.952.614
Güçbirliği Holding AŞ (**)	30.000.000	21.059	0,07	(17.998.481)	(30.794.979)
Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ	25.000.000	750.000	3,00	1.079.446	817.638
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (*)	3.295.000	2.701.900	82,00	(24.009.808)	(18.232.357)
Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları AŞ (*)	26.000.000	8.665.800	33,33	13.276.228	11.532.070
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ	1.000.000	28.559	2,86	(558.765)	(543.508)

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (TL)	Özsermaye (TL)	Pazar Payı (%)
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	80,62	2.507.949.418	399.989.691	7,38
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	58,71	3.301.108.000	307.279.000	5,52

Vakıfbank International AG	Bankacılık	100,00	100,00	6.016.867.254	1.141.279.835	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak	99,25	99,40	712.640.401	281.652.539	3,30
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	38,70	1.794.523.960	1.066.562.074	2,09(**)
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	17,37	17,37	18.468.553	18.003.843	3,62
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	19.323.366.000	2.418.218.000	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	1.461.699.000	96.798.000	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş. (*)	Kredi kefaleti vermek	1,49	1,49	586.812.314	463.691.505	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	47.660.924.000	5.158.661.000	15,6

*Şirketin 31 Aralık 2019 mali tabloları kullanılmıştır.

**Şirketin 31 Aralık 2019 pazar payı kullanılmıştır.

31.12.2019 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 5,955 TL ve 1 EURO = 6,68115 TL

31.12.2019 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 5,82658 TL ve 1 EURO = 6,46233 TL

31.03.2020 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 6,59000 TL ve 1 EURO = 7,21185 TL

31.03.2020 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 6,29134 TL ve 1 EURO = 6,91976 TL

(VakıfBank Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Son finansal tablo tarihinden itibaren Vakıfbank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan ve 100 karşılık

ayrılan takipteki alacaklarının içinden 888,478 TL'lik kısmına tekabül eden tutardaki kredilerini ve bunlar için ayrılan karşılıklarını kayıtlardan düşmüştür. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Mart 2020 itibarıyla solo bazda %5,60 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2020 itibarıyla %5,30 olmuştur. (31.12.2019: %5,93) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2020 itibarıyla %70,08'dir. (31.12.2019: %70,36)

ABD Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), Haziran ayı toplantısında faiz oranlarını değiştirmeyerek %0 – 0,25 aralığında bırakmıştır. Fed üyeleri faizlerin 2022 yılına kadar sıfıra yakın seviyelerde kalmasını beklemektedir. Haziran ayı toplantısıyla Fed ekonomiye uzun vadede destek vereceği programları da şekillendirmeye başlamıştır. Fed aylık Hazine tahvil alımlarının en az şu anki seviyesi olan 80 milyar dolar olarak devam edeceğini, ipoteğe dayalı menkul kıymet alımlarının ise artırılması ihtimali olsa da ayda 40 milyar dolar olarak devam edeceğini açıklamıştır. Bu toplantıda Fed ekonomiye ilişkin beklentilerinde de güncellemeye gitmiştir. Yeni beklentilere göre Fed 2020 yılında ABD ekonomisinin %6,5 küçülmesini, enflasyonun %0,8 gerçekleşmesi, işsizlik oranının ise %9,3 gerçekleşmesi beklenmektedir.

Fed Başkanı Jerome Powell toplantı sonrası yaptığı açıklamada, Fed'in gerektiği sürece tüm araçlarını kullanmaya hazır olduğunu söylemiş ve Mayıs'ta istihdamın toparlandığını gördüğünü belirtmiştir. Ancak verilerde Mayıs'ta görülen toparlanmaya rağmen işsizlik oranının tarihi yüksek seviyelerde olduğunun altını çizmiştir. Powell, kredi akışı sağlanmasının ekonominin işleyişi için hayati öneme sahip olduğunu vurgulamıştır. Mali politika tepkisinin geniş, güçlü ve hızlı olduğunu ifade eden Powell, Fed ve Kongre'nin daha fazlasını yapması gerekebileceğini söylemiştir. Powell, getiri eğrisi kontrolü gibi bir düzenlemeyi düşünmediklerini belirtmiştir.

ABD'de TÜFE Mayıs'ta aylık bazda %0,1 düşmüştür. Kovid-19 salgınının talebi olumsuz etkilemesiyle 3 ay üst üste enflasyonda düşüş yaşanmıştır. TÜFE yıllık bazda ise %0,1 artış ile beklentilerin altında kalmıştır. ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs'ta azalma beklentilerien karşın sürpriz biçimde 2,5 milyon kişi artmıştır, işsizlik oranı ise %14,7'den %13,3'e gerilemiştir. Sürpriz veride Kovid-19 salgınının ardından şirketlerin yeniden açılmaya başlamasının etkili olduğu belirtilse de veride sınıflama hatası nedeniyle düşüş yaşandığı, revize edilebileceği de düşünülmektedir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında beklendiği gibi değişikliğe gitmemiştir. Banka, politika faizini %0'da, marjinal faiz oranını %0,25'te, mevduat faizini de -%0,5'te tutmuştur. Banka Pandemik Acil Satın Alma Programı'nı (PEPP) 600 milyar euro artırmış ve program en az 2021'in Haziran ayına kadar uzatılmıştır. Yapılan açıklamada, banka tarafından koronavirüs pandemisinin bittiği değerlendirilene kadar acil satın alma programı adı altındaki net varlık alımlarının süreceği belirtilmiştir. ECB Mart ayında pandemi koşullarıyla mücadele için 750 milyar euroluk varlık alım programını başlatmıştı. Böylece toplam rakam 1,35 trilyona ulaşmıştır. Banka'nın ekonomiye yönelik tahminleri de aşağı yönlü revize edilmiştir. Bankanın tahminlerine göre Euro Bölgesi'nin 2020 yılında %8,7 küçülmesi, enflasyonun ise %0,3 gerçekleşmesi beklenmektedir.

ECB Başkanı Christine Lagarde, enflasyon hedefine ulaşıncaya kadar faizlerin mevcut seviyelerde tutulacağını söylemiştir. İkinci çeyrekte ekonomik küçülmenin daha önce hiç görülmemiş bir düzeyde olacağını söyleyen Lagarde, son göstergelerin dibin görüldüğünü işaret ettiğini ancak toparlanmanın hızının hala çok belirsiz olduğunu belirtmiştir.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2020 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,6 daralmıştır. Bölge'de en sert daralma %5,3 ile Fransa ve İtalya'da yaşanmıştır. Fransa ve İtalya'yı %5,2 daralma ile İspanya ve Slovakya takip etmiştir.

Japonya Merkez Bankası Haziran ayı toplantısında para politikasında değişikliğe gitmeyerek faizleri eksi %0,1 seviyesinde tutmuş ve varlık alımını sabit bırakmıştır. Banka, virüs önlemlerine

yönelik hazırlanan paketin büyüklüğüne ilişkin tahminini 75 trilyon yenden 110 trilyon yene (1 trilyon dolar) yükselttiğini açıklamıştır. Banka, pandemiden hasar gören ekonomisini desteklemek için ihtiyaç duyulduğunda daha fazlasını yapma taahhüdünde bulunmuştur. Banka ayrıca özel sektör tahvil ve ticari kağıt varlıkları için üst sınırı değiştirmeyerek toplam 20 trilyon yende tutmuştur.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Kovid-19 salgını nedeniyle ekonomik beklentilerinde güncellemeye gitmiştir. Buna göre OECD, 2020 yılında küresel ekonominin %6 küçülmesini, ABD ekonomisinin %7,3, Euro Bölgesi ekonomisinin %9,1, Japonya ekonomisinin %6, Çin ekonomisinin %2,6, Türkiye ekonomisinin %4,8 küçülmesini beklemektedir. Dünya Bankası da tahminlerinde güncellemeye gitmiştir. Dünya Bankası'nın tahminlerine göre 2020 yılında küresel ekonomi %5,2, ABD ekonomisi %6,1, Euro Bölgesi ekonomisi %9,1, Japonya ekonomisi %6,1, Türkiye ekonomisi %5,8 küçülecektir. Çin ekonomisinin ise %1 büyümesi beklenmektedir.

Türkiye ekonomisi 2020 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre baz etkisinin ve stokların katkısıyla %4,5 büyümüştür. Gayrisafi Yurt İçi Hasıla büyüklüğü 2020 yılının ilk çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,2 artarak 1 trilyon 71 milyar 98 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2020 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,2 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %0,6 artmıştır. Harcama bileşenlerine göre yılın ilk çeyreğinde büyümede yaşanan yükselişte tüketici harcamalarındaki artış belirleyici olmuştur. Faiz oranlarındaki düşüş, geçen yılın son çeyreğinden beri devam eden kredi genişlemesi ve tüketici güvenindeki artış sonucu tüketim harcamaları ilk çeyrekte yıllık bazda %5,1 artış göstermiştir. Büyümeye pozitif yönlü en yüksek ikinci katkı 0,93 puan ile kamu harcamalarından gelmiştir. Mart ayı ortasında küresel çaptaki salgının Türkiye'de de görülmesi ile birlikte koronavirus tedbirleri kapsamında teşvik benzeri ödemelerin yapılmaya başlanmasının da etkisiyle kamu harcamaları yıllık bazda %6,2'lik belirgin bir yükseliş yaşamıştır. Geçen yılın ilk çeyreğinde ithalatta yaşanan belirgin düşüşün etkisiyle net ihracatın büyümeye pozitif yönlü yaptığı 9,4 puanlık katkının yerini bu yıl ilk çeyrekte 4,3 puanlık negatif katkının almış olması harcama kalemlerinde görülen en önemli gelişmelerden olmuştur. İhracat 2016 yılı 3.çeyreğinden bu yana ilk defa yıllık bazda gerileme göstermiştir. Yılın ilk çeyreğinde stok birikimindeki yükseliş ise büyümeyi 5,3 puan yukarı yönlü desteklemiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %1,36 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Nisan'daki %10,94'ten Mayıs'ta %11,39'a yükselmiştir. Mayıs'ta petrol fiyatlarında yükselişin başlamasıyla geçen aylarda petrol fiyatlarındaki düşüş kaynaklı görülen olumlu etki sona ermiştir. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,68 artmış ve yıllık bazda Nisan'daki %9,93'ten %10,32'ye yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (YİÜFE) Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,54 artmış ve yıllık bazda baz etkisiyle Nisan'daki %6,71'den %5,53'e gerilemiştir. Petrol fiyatlarındaki düşüşün sona ermesi ve TL'deki volatilitenin devam etmesi, önümüzdeki dönem enflasyonun seyri açısından önemini korumaktadır. Öte yandan dünya genelinde normalleşme adımlarının atılmaya başlaması fiyatlar üzerinde koronavirus kaynaklı baskıları bir miktar hafifletebilecek olsa da talep etkisiyle enflasyonda kısa vadede yükseliş devam edebilecektir. Yılın ikinci yarısında ise finansal koşullarda beklenmedik bir sıkılaşma olmadığı sürece, enflasyonda yeniden aşağı dönüş görülebileceği düşünülmektedir.

Nisan ayında cari işlemler dengesi 5,1 milyar dolar açık seviyesinde gerçekleşmiştir. Cari işlemler dengesinin Nisan ayında dış ticaret açığında yaşanan gerilemeye karşın önceki aya göre daha fazla açık vermesinde yapısı gereği cari dengeye pozitif yönde katkıda bulunan hizmet dengesinin ilk defa negatif katkıda bulunması etkili olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda cari işlemler dengesi 11 ayın ardından ilk defa açık vermiştir. Böylece Mart'ta 1,3 milyar dolar fazla veren cari denge, Nisan'da 3,3 milyar dolar açık vermiştir. 12 aylık toplamda enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi ise 45,4 milyar dolardan 38,9 milyar dolara gerilemiştir. Ocak-Nisan toplamına bakıldığında geçen yıl 885 milyon dolar ile görece sınırlı bir cari işlemler açığı verilmişken, bu yıl dört aylık toplamda 12,8 milyar

dolarlık cari açık verilmiştir. Net hizmet gelirlerinde geçen yılın aynı dönemine göre %39'luk sert bir azalış dikkat çekerken, dış ticaret açığında %215'lik bir artış yaşanması bu dönemde geçen seneye göre daha fazla cari açık verilmesinde belirleyici olmuştur. Finansman hesabının alt kalemlerindeki gelişime bakıldığında doğrudan yatırımlarda 133 milyon dolar, portföy yatırımlarında 2,4 milyar dolarlık sermaye çıkışı yaşanırken, diğer yatırımlarda 192 milyon dolarlık sınırlı bir sermaye girişi yaşandığı görülmektedir. Doğrudan yatırımlar 2018 Şubat'tan sonra ilk defa sermaye çıkışı yaşamıştır. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda ise geçen ay tarihinde ilk defa 16,6 milyar dolarlık azalış yaşanmasının ardından Nisan'da 8,6 milyar dolarlık rezerv azalışı gerçekleşmiştir. Pandeminin etkisinin en yüksek olduğu Mart-Nisan aylarında toplamda 25,2 milyar dolar ile tarihinin en yüksek rezerv azalışı gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde, normalleşmenin başladığı Mayıs ayında en yüksek etki yaşandıktan sonra Haziran itibarıyla cari dengede de bir normalleşme görülebileceği düşünülmektedir. Petrol fiyatlarının düşük seviyelerde olması enerji maliyetlerimizi azaltacak olsa da yılsonunu sınırlı da olsa cari fazla ile bitirip bitirmeyeceğimiz üzerinde ihracat performansımız belirleyici olacaktır.

2019 yılı Mayıs ayında 12,1 milyar TL açık veren bütçe dengesi, 2020 yılı Mayıs ayında %43,5 artışla 17,3 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Mayıs ayında 4,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Mayıs ayında 7,6 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Mayıs ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %4,8 oranında azalarak 68,1 milyar TL, bütçe giderleri ise %2,2 oranında artarak 85,4 milyar TL olmuştur. 2019 yılı Ocak-Mayıs döneminde 66,5 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Ocak-Mayıs döneminde %35,4 artışla 90,1 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Ocak-Mayıs döneminde 20,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Ocak-Mayıs döneminde 25,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Ocak-Mayıs döneminde bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %12 artarak 389,1 milyar TL, bütçe giderleri ise %15,7 artarak 479,2 milyar TL olmuştur. Kovid-19 kapsamında alınan tedbirlerin adım adım gevşetilmesi sebebiyle Haziran ayında da gelirler kaleminde azalış giderler kaleminde ise artış görülmesi olası iken, iç talepteki toparlanma ve ekonomik faaliyetin yeniden normale dönmesiyle birlikte yılın son çeyreğinde bütçe dengesinde toparlanma yaşanacağı düşünülmektedir. Öte yandan, Kovid-19 salgını süresince artan bütçe harcamaları nedeniyle 2020 yılında bütçe açığı/GSYH oranının %3'ün üzerinde gerçekleşmesi olası görünmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Haziran ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını indirim beklentilerinin aksine %8,25'te sabit bırakmıştır. Böylece Temmuz 2019'da başlayan ve 9 toplantıdır devam eden faiz indirimlerine ara verilmiş oldu. Gecelik borç verme faiz oranı %9,75'te, borç alma faiz oranı %6,75'te, geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise %11,25'te sabit kalmıştır. TCMB'nin Haziran'da faiz indirimlerine ara vermesinde enflasyon görünümü etkili olmuştur. TCMB'nin enflasyona ilişkin bir önceki toplantıda "ılımlı" olan ifadeleri bu toplantıda "yukarı yönlü" olarak değişmiştir. Bir önceki toplantıda çekirdek enflasyon göstergelerinin ılımlı seyrettiğini ifade eden TCMB, bu toplantıda salgın kaynaklı maliyetlerde yaşanan yükseliş nedeniyle çekirdek enflasyon göstergelerinde bir miktar yükseliş yaşandığını belirtmiştir. Söz konusu arz yönlü baskıların normalleşme sürecinin devamıyla kademeli olarak ortadan kalkacağı eklenmiştir. Bir önceki nota benzer şekilde bu ayki notta da emtia fiyatlarının enflasyonu sınırladığı, talep yönlü dezenflasyonist etkilerin yılın ikinci yarısında belirgin hale geleceği belirtilmiştir. Bu ayki toplantı notunda yapılan en önemli değişiklik ise nottan, "Mevcut para politikası duruşu altında enflasyon görünümünün yıl sonu tahminiyle uyumlu olduğu değerlendirilmektedir." ifadesinin çıkartılmasıdır. TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda yılsonu enflasyon tahminini %7.4'e indirmişti. Öte yandan kurda beklenmedik bir hareket yaşanmadığı sürece yılın ikinci yarısında enflasyonda yeniden aşağı yönlü hareket yaşanması olası görünmektedir. Bu nedenle TCMB'nin faiz indirimlerine sadece bir ara verdiği ve enflasyonda beklenen düşüş başladıktan sonra devam edeceği öngörülmektedir.

TCMB zorunlu karşılık tebliğinde değişikliğe gitmiştir. Buna göre kredi talebini karşılamada bankalara esneklik sağlamak amacıyla, yıllık reel kredi büyüme oranı yüzde 15'in üzerinde olan bankaların zorunlu karşılık teşviklerinden faydalanabilmeleri için sağlamaları gereken uyarlanmış reel

kredi büyüme oranının yüzde 15'ten küçük olma koşulunun, yılsonuna kadar geçici bir süre için uygulanmamasına karar verilmiştir.

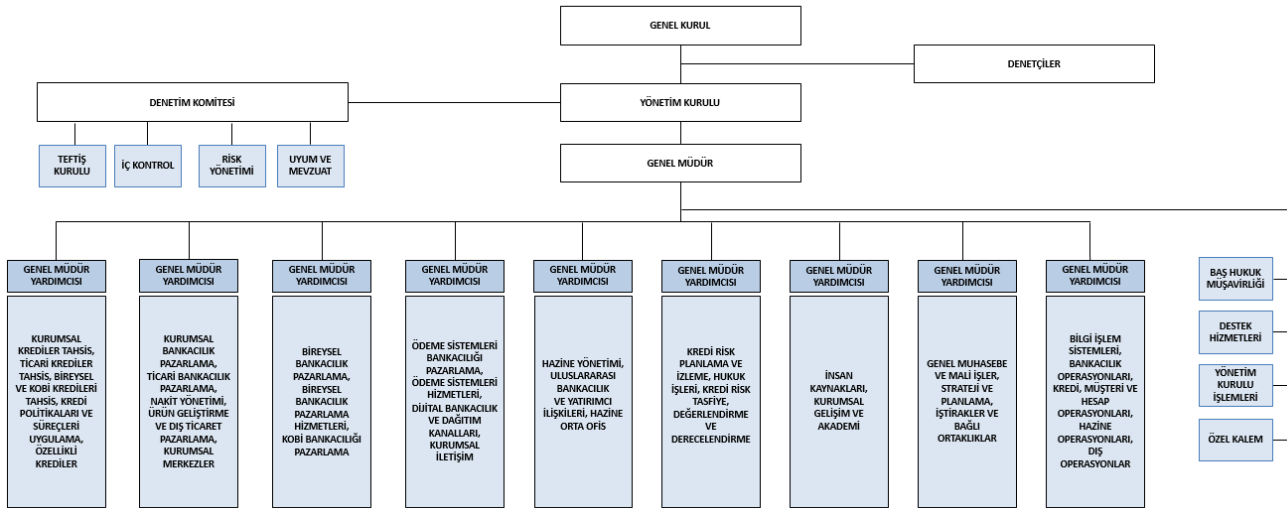
Koronavirüs pandemisinin ekonomik etkileriyle mücadele etmek amacıyla Kamu Bankaları Haziran ayının başında 4 yeni kredi paketinin uygulamaya geçirildiğini açıklamıştır. Buna göre ihtiyaç, konut, taşıt ve turizmi kapsayan kredi paketleri ile düşük faizli ve uzun vadeli kredi sağlanacaktır. Ayrıca iç turizme destek sağlamak amacıyla kredi kartı ile yapılan hava yolları, seyahat acenteleri ve konaklama sektörlerinde yurt içi harcamalarda 12 olan taksit sayısı 18'e çıkartılmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türk bankacılık sisteminin görünümünün, koronavirüs salgınından kaynaklanan ekonomik sorunların borçlananların geri ödeme kapasitesini zayıflatacağını ve sorunlu kredilerde artışa neden olacağından dolayı negatif kalmaya devam ettiğini açıklamıştır. Moody's, ayrıca, GSYH'nin 2020 yılında %5 daralacağını ve 2021'de ise %3,5'lik kısmi toparlanma olacağını, bunun da bankaların kredi profilinde bozulmalara yol açabileceğini belirtmiştir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER



10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi: (*)

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi (*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)

Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2019 Yönetim Kurulu Başkanı	2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 12.06.2020 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanlığı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	27.05.2019 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi 07/2018 – 05/2019 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcısı	2014/04 - 2015/03 Vakıfbank International AG Gözetim Üyesi 2013/12 – 2019/06 Vakıf Enerji Madencilik AŞ YK Başkan Vekili 2016/04- 2020/06 Güneş Sigorta AŞ YK Başkanı 2019/06-Devam TSKB AŞ-YK Üyesi	Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-	-

Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2002-2019 Basın İlan Kurumu Basın Bşk. 2015/09-2020/03 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili) 2010/10-2019/12 Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür 2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 2015/06-2019/12 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili 2019/06- 2020/06 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Başkanı 2019/12- Devam T.C Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı Bakan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd. 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk. 2017/06-2020/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk. 2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı 2019/02-2020/06 – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Hamza YERLİKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2020 Yönetim Kurulu Üyesi	2012-2015 Türkiye Güreş Federasyonu- Başkan 12\2015- Devam Cumhurbaşkanı-Baş Danışmanı 07\2018-Devam Gençlik ve Spor Bakanlığı- Bakan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2019/06 – 2020/06 Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		
-------------	----------------------	---	--	---	--	--

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018 – 26.05.2019), Genel Müdür (27.05.2019)	-	-
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)	-	-
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)	-	-
Hüseyin Uğur BİLGİN	Genel Müdür Yrd.	Başkan (22.06.2006-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Mikail HİDİR	Genel Müdür Yrd.	Başkan (24.11.2014-25.12.2018), Genel Müdür Yrd. (26.12.2018)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Alaattin ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (22.01.2013-05.12.2018) Müdür (05.12.2018-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Hazım AKYOL	Genel Müdür Yrd.	Başkan (25.11.2013-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-

Ferkan MERDAN	Genel Müdür Yrd.	Müdür (08.01.2010-13.11.2015) Başkan (13.11.2015-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Muhammed Onay ÖZKAN	Genel Müdür Yrd.	Müdür (05.03.2012-31.07.2017) Başkan (31.07.2017-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

YOKTUR.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Dilek YÜKSEL	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli

raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür,

- Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Bankacılık Kanunundaki görevleri Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği esaslara göre yapmak,
- Kredi Komitesinin oy birliği ile verdiği kararlar doğrudan doğruya, oyçokluğu ile verdiği kararlar ise Yönetim Kurulunun onayından sonra yürürlüğe girer.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Sadık YAKUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

Hamza YERLİKAYA	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ali TAHAN	Komite Üyesi (Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2. Fıkrası Gereğince)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Korhan TURGUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Bankada kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunun nedenlerini saptamak ve tam uygulanmaması sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Yönetim Kuruluna önerilecek Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,
- Üst yönetim kademelerinde bulunan yöneticilerin sayısı konusunda çalışmalar yaparak öneriler geliştirmek,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirilmeleri konusunda ilke ve uygulamalara ilişkin öneriler geliştirip uygulamaları izlemek,
- Bankanın genel müdür yardımcısı veya muadili görevlilerden oluşan üst yönetim kademelerine seçilecek kişiler için Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak,
- Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığını araştırmak ve çıkar çatışmaları varsa ortaya çıkarmak,
- Yönetim Kurulu'na bağlı komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak.

Ücretlendirme Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Abdülkadir AKSU	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirerek bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar.
- Ücretlendirme Komitesi, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Bankanın uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; yöneticilerin performansı ile bağlantılı olacak şekilde

ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi ile Kurul'un 13.01.2015 tarihli Haftalık Bülteni'nde yer alan duyurusu uyarınca, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri dikkate alınarak 2015 yılı için birinci gruba dahil bir ortaklık olarak belirlenmiştir.

Vakıfbank bankacılık mevzuatı ve sermaye piyasası mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Vakıfbank, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanmakta olup ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu (<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379> linkinden ulaşılabilir.)'nda^[1] yer vermektedir.

12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU

25/02/2020 tarihli ve 31050 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 20/02/2020 tarih ve 7222 sayılı Kanun ile eklenen 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesi uyarınca;

İhraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının sahipleri borçlanma aracı sahipleri kurulunu (BASK) oluşturur. İhraççının her bir tertip borçlanma aracı sahipleri de ayrı bir borçlanma aracı sahipleri kurulu oluşturabilir.

Borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınabilmesi için, asgari olarak %50 oranında bir karar nisabı öngörülmüş olup, Kurul tarafından veya izahnamede aksine daha ağır (nitelikli) nisap öngörülmesi söz konusu olabilecektir.

Kurulca öngörülen nitelikli çoğunlukla alınacak borçlanma aracı sahipleri kurulu kararları bu kararlara olumlu oy vermeyen borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade eder.

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

BASK toplantısından önce toplantıya katılacaklara ait liste İhraççı tarafından MKK'dan alınacaktır.

12.1. BASK'ın, İhraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağırılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar:

a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda BASK toplantısı yapılabileceğine ilişkin bilgi:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

^[1] <http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379>

b) BASK'ta ilgili borçlanma araçlarına ilişkin hangi hüküm ve şartlarda değişiklik yapılabileceğine ilişkin bilgi:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

c) BASK toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31/A maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilmiş olan nisaplardan daha yüksek nisap öngörülüp öngörülmediği:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

ç) Yönetim kurulu tarafından BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

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

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

12.2. Varsa BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:

a) Temsilcinin adı-soyadı veya ticaret unvanı (tüzel kişi olması halinde tüzel kişinin temsilcisi de açıkça belirtilecektir):

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

b) Temsilcinin görevleri:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

12.3. BASK toplantısına çağrı yöntemine ilişkin bilgiler:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

12.4. BASK toplantısına vekaleten katılmaya ilişkin bilgiler:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

12.5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

12.6. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar:

Bu bölüm sermaye piyasası aracı notunun 4.6 ve 4.14'üncü maddelerinde düzenlenmiştir.

13. ANA PAY SAHİPLERİ

13.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

23 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 3,9 milyar TL olup, paylarının %27,52592'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %9,92603'ü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,1055'i diğer mülhak vakıflara, %10,3070'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0391'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,1459'luk bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay Grubu	12.06.2020(*)		23.06.2020(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	27,52592	1.075.058.639,56	27,52592
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽²⁾	B	387.673.328,18	9,92603	387.673.328,18	9,92603
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	10,30700	402.552.666,42	10,30700
Türkiye Varlık Fonu ⁽³⁾	D	1.405.622.489,96	35,98972	1.405.622.489,96	35,98972
Halka Açık	D	630.596.722,63	16,14587	630.596.722,63	16,14587
Diğer Ortaklar	B/C	4.118.643,21	0,10545	4.118.643,21	0,10545
Toplam		3.905.622.489,96	100	3.905.622.489,96	100

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirtildiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde yapılan KAP açıklamasında Türkiye Varlık Fonu'nun bankamızda pay sahibi olduğu belirtilmiştir.

(*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi
YOKTUR.

13.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

YOKTUR.

13.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama /Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Var(*)	1	1.075.058.639,56	27,52592
B	Nama	Var(*)	1	390.264.578,72	9,99238
C	Nama	Var(*)	1	404.080.059,10	10,34611
D	Nama	Yok	1	2.036.219.212,59	52,13559
			TOPLAM	3.905.622.490	100

(*)Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Bunlardan (A) grubunun üç üyesi ile (B) grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, bir üye (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak ortakların önereceği adaylar arasından, iki üye ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Genel Kurulca (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak seçilen bir üye ile (A) ve (C) grubunun birer üyesi bağımsız üyelerdir.

13.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı*	Tedbirler
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI⁽¹⁾	1.075.058.639,56	27,53	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI⁽²⁾	387.673.328,18	9,93	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirtildiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir.

*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı toplam payların %37,45'ine (%27,53 A grubu ve %9,93 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 19. Madde'de belirtildiği üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı aday gösterme hakkına sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği üç yönetim kurulu üyesini ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%9,99 B grubu payın %9,93'üne sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır.

13.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

YOKTUR.

14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

14.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

2020 Mart dönemi bilanço verileri 2019 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış verilen krediler, menkul kıymetler portföyü, mevduat, ihraç edilen menkul kıymetler ve para piyasalarına borçlar kalemlerinde gerçekleşmiştir. 2019 yılsonu ile 2018 yılsonu karşılaştırıldığında ise bilanço aktifinde ve pasifinde nakit varlıklar ve bankalar, menkul kıymetler portföyü, verilen krediler, mevduat, ihraç edilen menkul kıymetler ve sermaye benzeri krediler kalemlerinin arttığı görülmektedir.

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Net Kar	1,766,355	3,369,359	4,544,278
Ortalama Özkaynaklar (*)	34,018,749	31,329,022	24,384,450
Ortalama Aktifler (*)	455,523,535	388,839,795	330,674,090
Özsermaye Karlılığı	20.77%	10.75%	18.64%
Aktif Karlılığı	0.39%	0.87%	1.37%

(*) Kamuya açıklanmış finansal tablolardaki özkaynak ve aktif toplamalarının ilgili dönemler itibarıyla hesaplanmış ortalamalarını ifade etmektedir.

1. Tablodaki veriler konsolide bilgileri içermektedir.
2. Cari dönem özkaynaklarının (cari dönem net kârı hariç) ve önceki dönem özkaynaklarının ortalaması 3. Cari yılın çeyreklerinin ortalaması
3. Ortalama Özkaynak Karlılığı: Net kâr / cari dönem özkaynaklarının (cari dönem net kârı hariç) ve önceki dönem özkaynaklarının ortalaması
4. Aktif Karlılığı: Net kâr / ortalama toplam aktif büyüklüğü

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer düzenlemelere (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama Mevzuatı"), Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2020, 31 Aralık 2019, ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin denetim raporları sırasıyla 18 Mayıs 2020, 26 Şubat 2020 ve 26 Şubat 2019 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr www.kap.gov.trinternet adreslerinden erişilebilmektedir.

14.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.03.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı ve bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve 31.03.2020 dönemi için şartlı sonuç, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemi için sınırlı olumlu görüş içeren sınırlı ve bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

31 MART 2020 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Giriş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2020 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup yönetimi tarafından BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında, tamamı geçmiş dönemlerde ayrılmış olan 852,000 bin TL tutarında serbest karşılık yer almaktadır.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikte sekizinci bölümde yer verilen ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli ilişikteki konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli Muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'ler") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak, tamamı önceki dönemlerde gider yazılmak suretiyle ayrılmış olan toplam 1,030,000 bin TL tutarındaki serbest karşılığın 178,000 bin TL'lik kısmı cari dönemde iptal edilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 852,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup’u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup’un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Halûk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2020

31 ARALIK 2018 FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve bağlı ortaklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak 530,000 Bin TL'si cari dönemde ve 500,000 Bin TL'si geçmiş dönemlerde gider yazılmak suretiyle BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 1,030,000 Bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar

kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup’u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup’un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

İstanbul, 26 Şubat 2019

14.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurulu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş ancak karar onanmış ve karar düzeltme yoluna gidilmiştir. Karar düzeltme talebimiz İdari Dava Daireleri Kurulunun 2019/998 E. ve 2019/4855 K. ile reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.)	Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının	Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine	Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne

			iptali davası	ihirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurusuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. İlk derece mahkemesi kararında direnme kararı almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. İnceleme sonucu beklenmektedir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
YOKTUR.					

Rekabet Kurumu'nun Bankamızın da aralarında bulunduğu toplam 8 banka hakkında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca açtığı soruşturma sonucunda, Bankamıza Danıştay yolu açık olmak üzere 8.226.296 TL tutarında idari para cezası verilmiştir.

Bu kapsamda Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluna ilişkin haklarımız saklı kalmak kaydı ile Bankamız tarafından 22.09.2011 tarihinde Büyük

Mükellefler Vergi Dairesine ödenmiş ve ödenmiş olan bedelin iadesi ve Ceza Yönetmeliği md. 5. ile md. 8/1'in iptali talebiyle, 24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nın 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kâğıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. En son duruşma, 27.10.2015 tarihinde yapılmıştır. Dava, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiş olup, söz konusu karar Bankamızca temyiz edilmiştir. Temyiz talebimizin reddine ilişkin karara karşı karar düzeltme yoluna gidilmiştir. Ancak, İdari Dava Daireleri Kurulu'nun 2019/998 E. ve 2019/4855 K. nolu kararı ile talebimiz reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.

Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih, 11-55/1438-M sayılı kararıyla, Bankamızın da aralarında bulunduğu 12 banka ve finansal hizmetler konusunda faaliyet gösteren 2 firma hakkında, mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve/veya uyumlu eylem içerisinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla yürütülen soruşturmaya ilişkin olarak Rekabet Kurulu'nun, 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile yargı yolu Ankara İdare Mahkemelerinde açık olmak ve gerekçesi daha sonra tebliğ edilmek üzere Bankamıza 82.172.910 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu idari para cezası, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesinde tanınan peşin ödeme indiriminden faydalanmak suretiyle dörtte üçü nispetinde 61.629.682,50 TL olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 15.08.2013 tarihinde kanun yoluna başvurma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir. Ardından, Rekabet Kurulu Kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve ardından iptali, ayrıca ödenen idari para cezasının faiziyle birlikte tarafımıza iadesi talebiyle 13.09.2013 tarihinde iptal davası açılmış olup, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiş ve aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş ancak temyiz talebimiz reddedilmiş ve karar onanmış olup, söz konusu onama kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Danıştay'ın karar düzeltme incelemesinin sonucu beklenmektedir. Karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. İlk derece mahkemesi davanın reddi yönündeki kararında direnme kararı almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir.

14.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

YOKTUR.

15. DİĞER BİLGİLER

15.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 3.905.622.489,96.-TL

15.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

15.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Banka "Ana Sözleşmesi" ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Türkiye Vakıflar Bankası

T.A.O. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” Banka kurumsal internet adresinde (www.vakifbank.com.tr) ve KAP’da (www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

15.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

Amaç ve Konu:

Madde:4-) (1) Banka’nın amacı, Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla, mevduat bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetinin yürütülmesidir.

(2) Banka, amaçlarını gerçekleştirmek üzere Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin tanıdığı tüm yetkileri kullanır.

(3) Bu çerçevede, Türk Lirası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, kredileri toptan veya perakende almak, satmak, devretmek, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalar arası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, sermaye piyasası işlemleri yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak veya oluşmuş ortaklıklardan çıkmak gibi her türlü faaliyette bulunur.

(4) Banka ayrıca, mazbut ve mühlak vakıfların bankacılık hizmetlerini ve Vakıflar Genel Müdürlüğü’nün yapılacak anlaşmalar dahilinde veznedarlık işlemlerini yapmaya da yetkilidir.

15.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Aracının Türü	Kote Edildiği/ İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Piyasanın/ Borsanın Bulunduğu Ülke	İlgili Piyasanın/ Borsanın İsmi	Piyasanın/ Borsanın İlgili Pazarı
Pay	18.11.2005	Türkiye	Borsa İstanbul A.Ş.	Yıldız Pazar

16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı Bilgi Dokümanında, sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Bunun yanı sıra Bankalararası Kart Merkezi, Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerinden de faydalanılmıştır. Bu bilgilerin alındığı kurum ve kuruluşlara, ihraççı bilgi dokümanında bu verilerin geçtiği bölümlerde yer verilmiştir. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bildiği ve ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir

eksikliğin bulunmadığını ve bu verilerin aynen alındığını ve Banka ayrıca Fitch Ratings, Moody's ve JCR Eurasia Rating tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Bankalararası Kart Merkezi: www.bkm.com.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moodys.com

JCR Eurasia Rating: <http://www.jcrer.com.tr>

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.vakifbank.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

19. EKLER

YOKTUR.