

# **TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

## **İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 23/07/2020 tarih ve 47/940 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](http://www.vakifbank.com.tr) ve [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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.....                                          | 21 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                | 22 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                            | 28 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                   | 36 |
| 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                                    | 43 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....           | 43 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                      | 48 |
| 12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU .....                                 | 51 |
| 13. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                 | 56 |
| 14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.... | 58 |
| 15. DİĞER BİLGİLER.....                                                    | 69 |
| 16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                | 70 |
| 17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....             | 70 |
| 18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                          | 70 |
| 19. EKLER.....                                                             | 70 |

## 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

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 09.07.2020 tarih ve 4-2999 sayılı yazısında;

*Borsamız tarafından, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirtilen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek 30 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından;*

- a) *Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurulunuz tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönergenin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,*
- b) *Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 20. Maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,*

*hususlarının Kurulunuza bildirilmesi,, ayrıca Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer almasını uygun görülmüştür."*

denilmektedir.

## 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 bonosu / 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 bonosu / tahvil ihracına izin verilmesi uygun görülmüştür.”*

denilmektedir.

## 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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.

|                                                                                    |                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b><br><b>05 / 11 / 2020</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Barış HAMALOĞLU</b><br><b>Müdür</b><br><b>Korcan TEMUR</b><br><b>Müdür Yrd.</b> | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

|                                                                                                                       |                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br><b>05 / 11 / 2020</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Mehtap İLBİ</b><br><b>Müdür Yrd.</b><br><b>Utku UYGUR</b><br><b>Müdür Yrd.</b>                                     | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

## 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                                                                                                                                                                                                                             | Haziran 2020 Dönemi Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi</b> | <b>Unvan:</b><br><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Zeynep URAS | <b>Unvan:</b><br><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Halûk YALÇIN | <b>Unvan:</b><br><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>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)                                                   | 30.06.2020                 |                    |                    | 31.12.2019                 |                    |                    | 31.12.2018                 |                    |                    |
| Aktif kalemler                                             | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                           | 7,278,699                  | 25,532,184         | 32,810,883         | 2,387,874                  | 34,116,718         | 36,504,592         | 5,466,368                  | 27,025,089         | 32,491,457         |
| Menkul Kıymetler (*)                                       | 72,293,771                 | 38,430,182         | 110,723,953        | 56,444,666                 | 23,185,426         | 79,630,092         | 44,283,482                 | 11,207,350         | 55,490,832         |
| Bankalar                                                   | 28,932                     | 5,071,673          | 5,100,605          | 6,120                      | 6,212,378          | 6,218,498          | 563,482                    | 6,140,626          | 6,704,108          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                              | 12,162                     | -                  | 12,162             | 14,535                     | -                  | 14,535             | 6,839                      | -                  | 6,839              |
| Krediler ve Alacaklar (**)                                 | 285,243,473                | 109,374,114        | 394,617,587        | 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 | 1,561,469                  | 3                  | 1,561,472          | 1,481,250                  | 3                  | 1,481,253          | 1,125,286                  | 3                  | 1,125,289          |
| Diğer Varlıklar (***)                                      | (3,035,326)                | 9,091,646          | 6,056,320          | 1,356,987                  | 7,905,571          | 9,262,558          | 460,471                    | 8,479,677          | 8,940,148          |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                       | <b>363,383,180</b>         | <b>187,499,802</b> | <b>550,882,982</b> | <b>266,960,424</b>         | <b>166,080,705</b> | <b>433,041,129</b> | <b>205,737,937</b>         | <b>138,900,523</b> | <b>344,638,460</b> |

(\*) Menkul Kıymetler bakiyesi, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan ve Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar, İtfâ 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)                           | 30.06.2020                 |                    |                    | 31.12.2019                 |                    |                    | 31.12.2018                 |                    |                    |
| Pasif kalemler                     | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             |
| Mevduat                            | 191,218,962                | 148,275,168        | 339,494,130        | 142,276,343                | 111,854,405        | 254,130,748        | 108,319,277                | 74,156,432         | 182,475,709        |
| Alınan Krediler                    | 2,548,151                  | 44,550,696         | 47,098,847         | 2,286,766                  | 42,776,918         | 45,063,684         | 2,639,581                  | 42,793,276         | 45,432,857         |
| Para Piyasalarına Borçlar          | 26,908,664                 | 10,839,593         | 37,748,257         | 19,825,274                 | 5,598,794          | 25,424,068         | 26,863,700                 | 2,260,172          | 29,123,872         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler      | 13,313,098                 | 24,976,270         | 38,289,368         | 11,792,577                 | 17,455,479         | 29,248,056         | 8,111,583                  | 14,660,908         | 22,772,491         |
| Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları | 6,393,675                  | 11,362,567         | 17,756,242         | 6,394,877                  | 12,850,576         | 19,245,453         | 5,668,121                  | 7,353,902          | 13,022,023         |
| Özkaynaklar                        | 44,028,170                 | 972,231            | 45,000,401         | 32,573,508                 | 978,782            | 33,552,290         | 28,533,753                 | 572,000            | 29,105,753         |
| Diğer Yükümlülükler (*)            | 20,079,367                 | 5,416,370          | 25,495,737         | 21,251,100                 | 5,125,730          | 26,376,830         | 16,724,503                 | 5,981,252          | 22,705,755         |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>               | <b>304,490,087</b>         | <b>246,392,895</b> | <b>550,882,982</b> | <b>236,400,445</b>         | <b>196,640,684</b> | <b>433,041,129</b> | <b>196,860,518</b>         | <b>147,777,942</b> | <b>344,638,460</b> |

(\*) 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 | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                     | 01.01-30.06.2020           | 01.01-30.06.2019           | 01.01-31.12.2019           | 01.01-31.12.2018(**)       |
| <b>Gelir ve gider kalemleri</b>                     |                            |                            |                            |                            |
| Faiz Gelirleri                                      | 21,523,890                 | 21,028,965                 | 43,070,830                 | 34,957,243                 |
| Faiz Giderleri                                      | (10,900,196)               | (15,536,474)               | (29,275,576)               | (23,529,737)               |
| Net Faiz Geliri                                     | 10,623,694                 | 5,492,491                  | 13,795,254                 | 11,427,506                 |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                     | 1,604,913                  | 1,825,074                  | 3,399,115                  | 2,151,048                  |
| Temettü Gelirleri                                   | 17,287                     | 8,432                      | 8,682                      | 50,011                     |
| Ticari Kâr / Zarar (net)                            | (766,656)                  | (1,063,874)                | (2,496,541)                | 822,830                    |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                            | 5,295,242                  | 3,479,032                  | 6,581,012                  | 3,945,443                  |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı                | 16,774,480                 | 9,741,155                  | 21,287,522                 | 18,396,838                 |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)  | (6,446,461)                | (4,024,817)                | (8,495,162)                | (5,105,497)                |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)(*)                     | (5,092,425)                | (4,159,271)                | (8,354,200)                | (7,658,144)                |
| Net Faaliyet Kârı/Zararı                            | 5,235,594                  | 1,557,067                  | 4,438,160                  | 5,633,197                  |
| Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar | 27,957                     | 32,422                     | 61,872                     | 56,576                     |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)          | (1,040,084)                | (258,487)                  | (991,203)                  | (1,085,295)                |
| <b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>                        | <b>4,223,467</b>           | <b>1,331,002</b>           | <b>3,508,829</b>           | <b>4,604,478</b>           |
| Grubun Kârı / Zararı                                | 4,192,264                  | 1,266,185                  | 3,369,359                  | 4,544,278                  |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı                       | 31,203                     | 64,817                     | 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 | 78.127.839 | 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     | 7.326       | 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 | 8.941.575 | 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 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0           | 0       | 0 | 0         | 0         | 0          | 0          | 0          | 127.218     | 0      | 0 | 0 | 0 |
| İpotek teminatlının 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 Tutar 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 |           |    |           |           |            |            |            |             |         |      |      | (milyar TL) |
|                                             | 0%               | 2%        | 4% | 10%       | 20%       | 35%        | 50%        | 75%        | 100%        | 150%    | 200% | 250% | 1250%       |
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 127.385.355      | 1.209.176 | 0  | 522.9106  | 8.607.838 | 28.900.741 | 88.458.226 | 70.098.831 | 182.460.058 | 289.711 | 0    | 0    | 0           |
| Kredi Riskine Esas Tutar                    | 0                | 24.184    | 0  | 522.910,6 | 1.721.568 | 10.115.239 | 44.229.113 | 52.574.124 | 182.460.058 | 434.567 | 0    | 0    | 0           |

### Risk Sınıfları

|                                                                                             |             |         |   |          |           |            |            |            |             |         |   |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---|----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|---------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 109.141.116 | 0       | 0 | 0        | -         | 0          | 29.545.364 | 0          | 204041      | 61413   | 0 | 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 | 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 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                    | 11.952      | -       | - | 0        | -         | 0          | 0          | 0          | 27.767      | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                           | 0           | 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 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 3.140.768   | 462.646 | 0 | 4956078  | 468.577   | 0          | 3.188.002  | 0          | 158.263.055 | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 353.315     | 29.842  | 0 | 2.685.19 | 312.151   | 0          | 0          | 70.098.831 | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar            | 0           | 0       | 0 | 0        | -         | 28.900.741 | 24.509.275 | 0          | 7.879.632   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Tahsilî gecikmiş alacaklar                                                                  | 0           | 0       | 0 | 0        | -         | 0          | 43.983.06  | 0          | 805.821     | 30494   | 0 | 0 | 0 |
| Kuruluş 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 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          | 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 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0           | 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 | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 2.613.385   | 0       | 0 | 0        | 629.315   | 0          | 0          | 0          | 12.266.063  | 0       | 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'luk payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

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

## Risk 3 (kredi) tablosu

| 31.12.2018                                  |                  |     |           |            |            |            |             |         |      |      |             |
|---------------------------------------------|------------------|-----|-----------|------------|------------|------------|-------------|---------|------|------|-------------|
|                                             | Risk Ağırlıkları |     |           |            |            |            |             |         |      |      | (milyar 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 ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar            | 0           | 0 | -         | 24.615.689 | 21.485.228 | 0          | 6.780.019   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Tahsilî gecikmiş alacaklar                                                                  | 0           | 0 | -         | 0          | 2014166    | 0          | 825.654     | 22724   | 0 | 0 | 0 |
| Kuruluş riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0           | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 168.054 | 0 | 0 | 0 |
| İpotek teminatlı 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 ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı ”Standart Yaklaşım”<sup>1</sup> kullanılmaktadır.

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.

---

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

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          |
| <b>(VIII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VI) ya da (12,5 * VII)</b>                         | <b>4.690.904</b> | <b>7.395.606</b> | <b>1.409.588</b> |
| (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 <sup>(*)</sup> | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                             |                    |                     |                    |                   |                    |                    |                              |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>25.590.891</b>  | <b>26.903.557</b>   | <b>9.343.796</b>   | <b>65.247.024</b> | <b>204.408.908</b> | <b>117.390.980</b> | <b>29.120.785</b>            | <b>478.005.941</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                                         |                    |                     |                    |                   |                    |                    |                              |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                   | <b>58.901.063</b>  | <b>206.338.647</b>  | <b>53.839.944</b>  | <b>32.232.566</b> | <b>54.223.806</b>  | <b>21.705.738</b>  | <b>50.764.177</b>            | <b>478.005.941</b> |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>                                               | <b>-33.310.172</b> | <b>-179.435.090</b> | <b>-44.496.148</b> | <b>33.014.458</b> | <b>150.185.102</b> | <b>95.685.242</b>  | <b>-21.643.392</b>           | <b>0</b>           |

(\*) 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 <sup>(*)</sup> | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                             |                    |                     |                    |                   |                    |                    |                              |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>38.853.147</b>  | <b>30.919.666</b>   | <b>12.234.824</b>  | <b>51.282.369</b> | <b>171.017.596</b> | <b>103.182.355</b> | <b>25.551.172</b>            | <b>433.041.129</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                                         |                    |                     |                    |                   |                    |                    |                              |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                   | <b>51.461.245</b>  | <b>178.196.721</b>  | <b>51.706.390</b>  | <b>36.620.832</b> | <b>42.802.188</b>  | <b>23.735.323</b>  | <b>48.518.430</b>            | <b>433.041.129</b> |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>                                               | <b>-12.608.098</b> | <b>-147.277.055</b> | <b>-39.471.566</b> | <b>14.661.537</b> | <b>128.215.408</b> | <b>79.447.032</b>  | <b>-22.967.258</b>           | <b>0</b>           |

(\*) 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.

| 31.12.2018 (Bin TL)                                                           | Vadesiz           | 1 aya kadar         | 1-3 Ay             | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl            | 5 Yıl ve Üzeri    | Dağıtılamayan(*)   | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                             |                   |                     |                    |                   |                    |                   |                    |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>31.939.707</b> | <b>29.442.815</b>   | <b>10.717.315</b>  | <b>46.876.080</b> | <b>122.983.741</b> | <b>80.672.351</b> | <b>22.006.451</b>  | <b>344.638.460</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                                         |                   |                     |                    |                   |                    |                   |                    |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                   | <b>36.813.946</b> | <b>133.090.599</b>  | <b>38.824.335</b>  | <b>35.796.723</b> | <b>39.635.422</b>  | <b>11.437.783</b> | <b>49.039.652</b>  | <b>344.638.460</b> |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>                                               |                   |                     |                    |                   |                    |                   |                    |                    |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>                                               | <b>-4.874.239</b> | <b>-103.647.784</b> | <b>-28.107.020</b> | <b>11.079.357</b> | <b>83.348.319</b>  | <b>69.234.568</b> | <b>-27.033.201</b> | <b>0</b>           |

(\*) 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.

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 |
|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Vadesiz</b>        | 25.590.891         | 58.901.063           | -33.310.172              |
| <b>1 aya kadar</b>    | 26.903.557         | 206.338.647          | -179.435.090             |
| <b>1-3 ay</b>         | 9.343.796          | 53.839.944           | -44.496.148              |
| <b>3-12 ay</b>        | 65.247.024         | 32.232.566           | 33.014.458               |
| <b>1-5 yıl</b>        | 204.408.908        | 54.223.806           | 150.185.102              |
| <b>5 yıl ve üzeri</b> | 117.390.980        | 21.705.738           | 95.685.242               |
| <b>Dağıtılamayan</b>  | 29.120.785         | 50.764.177           | -21.643.392              |
| <b>Toplam</b>         | <b>478.005.941</b> | <b>478.005.941</b>   | <b>0</b>                 |

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

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

## **Kur Riski**

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükölölükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değışiklikler sonucu maruz kalabileceğı zarar olasılığıdır.

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

Kur riskine esas sermaye yükölölüğü hesaplanırken Bankanın, tüm döviz varlıkları, yükölölükleri 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 yükölölüğüne esas tutar olarak belirlenmekte ve bu tutar üzerinden sermaye yükölölüğü hesaplanmaktadır.

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

| <b>Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)</b>                   | <b>31.Mar.20</b>  | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 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               | -                |
| <b>I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)</b>                     | <b>1.019.685</b>  | <b>1.159.077</b>  | <b>556.802</b>   |
| <b>II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)</b>                    | <b>-3.632.915</b> | <b>-6.117.723</b> | <b>-67.491</b>   |
| <b>III.Net Altın Pozisyonu</b>                             | <b>17.789</b>     | <b>6.677</b>      | <b>8.476</b>     |
| <b>IV.Ana Sermayeden İndirilen Tutar</b>                   | <b>312</b>        | <b>304</b>        | <b>335</b>       |
| <b>V.Kur Riskine Esas Tutar</b>                            | <b>3.650.704</b>  | <b>6.124.400</b>  | <b>564.944</b>   |
| <b>VI.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (V*0,08)</b> | <b>292.056</b>    | <b>489.952</b>    | <b>45.196</b>    |

### **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             |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                            |                     |                   |                    |                   |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar                                    | 821.577             | -                 | -                  | -                 | -                 | 21.867.794         | 22.689.371         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar       | 2.481.418           | 748.517           | -                  | -                 | -                 | 2.479.287          | 5.709.222          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                | 2.069               | 196               | 4.662.487          | 1.584.514         | -                 | 280.206            | 6.529.472          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar | 14.416              | -                 | -                  | -                 | -                 | -                  | 14.416             |
| Krediler ve Alacaklar                                                        | 1.237.445           | 6.543.435         | 8.819.837          | 14.105.380        | 7.765.999         | 18.473             | 38.490.569         |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                         | 80.173.243          | 54.223.267        | 90.548.625         | 60.019.448        | 34.168.810        | 17.881.651         | 337.015.044        |
| Diğer Varlıklar(*)                                                           | 4.514.552           | 8.158.955         | 13.851.090         | 14.921.212        | 4.801.626         | -                  | 46.247.435         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                      | <b>90.518.905</b>   | <b>71.010.101</b> | <b>118.329.459</b> | <b>93.119.333</b> | <b>48.313.535</b> | <b>56.714.608</b>  | <b>478.005.941</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                                        |                     |                   |                    |                   |                   |                    |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                  | <b>202.473.580</b>  | <b>72.459.012</b> | <b>31.161.082</b>  | <b>47.910.404</b> | <b>8.792.865</b>  | <b>115.208.998</b> | <b>478.005.941</b> |
| 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         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                                                       | <b>-108.787.846</b> | <b>6.058.052</b>  | <b>86.958.690</b>  | <b>42.379.837</b> | <b>37.681.406</b> | <b>-58.494.390</b> | <b>5.795.749</b>   |

| 31.12.2019 (Bin TL)                                                          | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay             | 3-12 Ay            | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz            | Toplam             |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                            |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası Bankalar                                    | 339.913            | -                  | -                  | -                 | -                 | 36.164.679         | 36.504.592         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar       | 3.303.790          | 603.035            | 329.183            | -                 | -                 | 1.982.490          | 6.218.498          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                | 199                | -                  | 2.019.711          | -                 | -                 | 288.022            | 2.307.932          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar | 14.535             | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | 14.535             |
| Krediler ve Alacaklar                                                        | 2.262.635          | 1.985.624          | 7.692.370          | 8.212.306         | 5.629.310         | 18.054             | 25.800.299         |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                         | 78.288.213         | 38.401.850         | 85.452.931         | 52.678.243        | 27.290.137        | 17.818.227         | 299.929.601        |
| Diğer Varlıklar(*)                                                           | 9.120.723          | 4.987.724          | 12.906.825         | 13.666.366        | 6.332.995         | -                  | 47.014.633         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                      | <b>93.959.922</b>  | <b>46.699.663</b>  | <b>108.667.643</b> | <b>76.810.368</b> | <b>39.999.364</b> | <b>66.904.169</b>  | <b>433.041.129</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                                        |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |
| 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         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                  | <b>172.836.569</b> | <b>75.044.675</b>  | <b>29.191.811</b>  | <b>39.526.000</b> | <b>9.403.044</b>  | <b>107.039.030</b> | <b>433.041.129</b> |
| 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         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                                                       | <b>-76.340.772</b> | <b>-23.540.171</b> | <b>79.268.048</b>  | <b>36.942.545</b> | <b>28.657.586</b> | <b>-40.134.861</b> | <b>4.852.375</b>   |

| 31.12.2018 (Bin TL)                                                           | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay             | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz            | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                              |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                              | 10.446.033         | -                  | -                 | -                 | -                 | 22.045.424         | <b>32.491.457</b>  |
| Bankalar                                                                      | 3.540.882          | 598.137            | 307.355           | 292.915           | -                 | 1.964.819          | <b>6.704.108</b>   |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar       | 36.748             | 38.616             | 12.582            | 24.367            | 6.931             | 105.261            | <b>224.505</b>     |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                 | 6.839              | -                  | -                 | -                 | -                 | -                  | <b>6.839</b>       |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | 832.803            | 1.345.230          | 3.316.167         | 2.911.635         | 2.463.148         | 3.451              | <b>10.872.434</b>  |
| Krediler ve Alacaklar                                                         | 98.878.963         | 15.026.180         | 37.017.046        | 53.827.915        | 20.769.622        | 3.130.475          | <b>228.650.201</b> |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                          | 6.261.935          | 4.753.806          | 11.852.582        | 9.416.963         | 7.695.224         | 0                  | <b>39.980.510</b>  |
| Diğer Varlıklar(*)                                                            | 608.685            | 1.286.300          | 331.069           | 2.001.941         | 222.357           | 21.258.054         | <b>25.708.406</b>  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>120.612.888</b> | <b>23.048.269</b>  | <b>52.836.801</b> | <b>68.475.736</b> | <b>31.157.282</b> | <b>48.507.484</b>  | <b>344.638.460</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                          |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Bankalar Mevduatı                                                             | 5.059.669          | 1.394.781          | 212.887           | -                 | -                 | 397.156            | <b>7.064.493</b>   |
| Diğer Mevduat                                                                 | 94.731.367         | 30.193.000         | 13.141.273        | 1.690.674         | 19.820            | 35.635.082         | <b>175.411.216</b> |
| Para Piyasalarına Borçlar                                                     | 27.032.125         | 770.764            | 196.271           | 1.124.712         | -                 | -                  | <b>29.123.872</b>  |
| Muhtelif Borçlar                                                              | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | 8.028.162          | <b>8.028.162</b>   |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                                 | 2.135.001          | 1.715.079          | 4.478.582         | 14.443.829        | -                 | -                  | <b>22.772.491</b>  |
| Alınan Krediler                                                               | 9.556.510          | 21.644.977         | 9.030.298         | 3.217.685         | 1.551.792         | 43.1595            | <b>45.432.857</b>  |
| Diğer Yükümlülükler(*)                                                        | 70.419             | 659.578            | 1.554.315         | 7.666.698         | 8.601.480         | 38.252.879         | <b>56.805.369</b>  |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                   | <b>138.585.091</b> | <b>56.378.179</b>  | <b>28.613.626</b> | <b>28.143.598</b> | <b>10.173.092</b> | <b>82.744.874</b>  | <b>344.638.460</b> |
| <b>Pozisyonlar</b>                                                            |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon                                                     | -                  | -                  | 24.223.175        | 40.332.138        | 20.984.190        | -                  | <b>85.539.503</b>  |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon                                                     | -17.972.203        | -333.29910         | -                 | -                 | -                 | -34.237.390        | <b>-85.539.503</b> |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon                                              | 1.298.343          | 5.660.915          | 155.265           | -                 | -                 | -                  | <b>7.114.523</b>   |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon                                              | -                  | -                  | -                 | -2.439.725        | -763.794          | -                  | <b>-3.203.519</b>  |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                                                        | <b>-16.673.860</b> | <b>-27.668.995</b> | <b>24.378.440</b> | <b>37.892.413</b> | <b>20.220.396</b> | <b>-34.237.390</b> | <b>3.911.004</b>   |

## 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 İştirak 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 ihracı 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:

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

|                               |   |        |
|-------------------------------|---|--------|
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b> | : | 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:

|                                            |   |                                                                       |
|--------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Hukuki Statü</b>                        | : | Anonim Ortaklık                                                       |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>           | : | T.C. Kanunları                                                        |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>                      | : | Türkiye                                                               |
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b> | : | Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>          | : | Telefon: +90 216 724 10 00<br>Faks: +90 216 724 39 09                 |
| <b>İnternet Adresi</b>                     | : | 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, **30.10.2020** tarihi itibarıyla **935** yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere **938** 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:**

| <b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>(%)</b>   | <b>30.06.2019</b> | <b>(%)</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>(%)</b> | <b>30.06.2020</b> | <b>(%)</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Net Faiz Geliri/Gideri                       | 11.427.506        | 62,1         | 5.492.491         | 46,3       | 13.795.254        | 64,8       | 10.623.694        | 63,3       |
| Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri          | 2.151.048         | 11,7         | 1.825.074         | 15,4       | 3.399.115         | 16,0       | 1.604.913         | 9,6        |
| Temettü Gelirleri                            | 50.011            | 0,3          | 8.432             | 0,1        | 8.682             | 0,0        | 17.287            | 0,1        |
| Ticari Kâr/Zarar (Net)                       | 822.830           | 4,5          | 1.063.874         | 9,0        | -2.496.541        | -11,7      | -766.656          | -4,6       |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                     | 3.945.443         | 21,4         | 3.479.032         | 29,3       | 6.581.012         | 30,9       | 5.295.242         | 31,6       |
| <b>TOPLAM</b>                                | <b>18.396.838</b> | <b>100,0</b> | <b>11.868.903</b> | <b>100</b> | <b>21.287.522</b> | <b>100</b> | <b>16.774.480</b> | <b>100</b> |

\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.<sup>2</sup>

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**

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 yapılanan Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin

<sup>2</sup> [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

YOKTUR.

## **6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının 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 938'dir. (Ağustos 2020) Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %67,42 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

Haziran 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 Haziran 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 30 Haziran 2020 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Haziran 2020*</b> | <b>Sektör<br/>Haziran 2020**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı<br/>(Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 939                                | 10.132                           | <b>9,27</b>                         |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 371.415                            | 3.257.797                        | <b>11,40</b>                        |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>                   | 339.494                            | 3.059.927                        | <b>11,09</b>                        |
| <b>Varlıklar Toplamı<br/>(Milyon TL)</b>     | 550.883                            | 5.355.653                        | <b>10,29</b>                        |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)

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

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

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

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Haziran 2020*</b> | <b>Sektör<br/>Haziran 2020**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı<br/>(Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 939                                | 11.322                           | <b>8,29</b>                         |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 369.520                            | 3.257.797                        | <b>11,34</b>                        |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>                   | 335.869                            | 3.059.927                        | <b>10,98</b>                        |
| <b>Varlıklar Toplamı<br/>(Milyon TL)</b>     | 538.677                            | 5.355.653                        | <b>10,06</b>                        |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Haziran 2020 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %10,06'lık pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %11,34'lük pazar payı elde etmiştir. Büyümesini 2020 yılında da devam ettiren VakıfBank Haziran 2020 döneminde 2019 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %27,21 oranında artırarak 550.883 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %67,42'sini oluşturan kredilerini ise %34,29 oranında artırarak 371.415 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini

yılsonuna göre %34,41 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise artış oranı %33,91 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; Haziran 2020 döneminde bir önceki yılsonuna göre %37,66 oranında artarak 103.416 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %18,77 olarak gerçekleşmiştir. Mevduatta ise pazar payımız %10,98 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Haziran 2020 döneminde %61,63 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2019 yılsonuna göre toplam mevduatını %33,59 oranında artırarak 339.494 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank Haziran 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-Euro-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf](http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Euro-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 14 ayrı işlemde yaklaşık 314,3 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeli.

Haziran 2020 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2019 yılsonuna göre %34,12'lik artışla 45.000 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,17'dir.

Haziran 2020 döneminde VakıfBank net dönem kârı 4.192 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %2,35 oranında artmış, faiz giderleri ise %29,84 oranında azalmıştır. Bunun sonucunda da 2019 yılı Aralık döneminde %147,12 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Haziran 2020 döneminde %197,46 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:05.10.2020)
- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:  
(<https://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=2663>)  
(Erişim Tarihi:05.10.2020)
- 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 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 8, iştirak sayısı 2'dir.

31.03.2020 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 6, iştirak sayısı 2'dir.

30.06.2020 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 6, iştirak sayısı 2'dir.

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

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

30.06.2020 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağıli ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,64 olup %0,44'ü 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,

İştiraki niteliğindeki;

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

ise “özkaynak yöntemine” göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

30.06.2020 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'i 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<br>(Şehir/Ülke) | Vakıfbank pay<br>oranı(%) | Banka risk<br>grubu pay<br>oranı<br>(%) | Konsolidasyon<br>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<br>(*)    | İstanbul/Türkiye      | 45,71                     | 45,71                                   | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ            | İstanbul/Türkiye      | 99,25                     | 99,40                                   | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort.<br>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<br>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<br>AŞ(**)       | Ankara/Türkiye        | 97,14                     | 97,14                                   | -                        |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ               | İstanbul/Türkiye      | 4,75                      | 4,75                                    | -                        |
| 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 | 20,00 | 20,00 | - |
| 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 kapsamdaki İmtiyazla birlikte genel kurullarda, Bankanın oy hakkı %55,81 olmaktadır.

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

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 amaçındadır. 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 460 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %45,71 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.

#### **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.

## **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 177.492.990 TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %4,75 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 50 milyon TL ödenmiş sermayesinde 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 %20,00 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.

#### **İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar**

30.06.2020 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 Mart 2020 mali tabloları kullanılmıştır.

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

(\*\*\*) VakıfBank International AG ve Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 30.06.2020 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.

| <b>Ticari Unvan</b>                      | <b>Ödenmiş Sermayesi (TL)</b> | <b>Sermayedeki Pay Tutarı (TL)</b> | <b>Sermayedeki Pay Oranı (%)</b> | <b>Net Dönem Karı/Zararı (TL) (30.06.2020)</b> | <b>Önceki Dönem Net Dönem Karı/Zararı (TL)</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Vakıfbank International AG               | 769.445.000                   | 769.445.000                        | 100,00                           | 24.931.185                                     | 21.951.917                                     |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.             | 70.000.000                    | 10.500.000                         | 15,00                            | 6.123.000                                      | 1.196.000                                      |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ     | 2.800.000.000                 | 234.569.488                        | 8,38                             | 322.757.000                                    | 384.955.000                                    |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ     | 600.000.000                   | 26.235.000                         | 4,37                             | 233.081.000                                    | 343.969.000                                    |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ               | 175.000.000                   | 102.746.345                        | 58,71                            | 40.351.000                                     | 4.796.000                                      |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ         | 20.000.000                    | 3.473.357                          | 17,37                            | (368.442)                                      | 607.090                                        |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ   | 460.000.000                   | 210.288.559                        | 45,71                            | 35.744.272                                     | 667.676                                        |
| Vakıf Faktoring AŞ                       | 170.000.000                   | 133.267.857                        | 78,39                            | 51.614.000                                     | 65.742.000                                     |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ         | 75.000.000                    | 74.437.500                         | 99,25                            | 79.114.914                                     | 18.383.578                                     |
| Kredi Garanti Fonu AŞ (*)                | 513.134.230                   | 7.658.720                          | 1,49                             | 23.121.554                                     | 32.825.755                                     |
| <b>Finans Dışı Hizmetler Grubu</b>       |                               |                                    |                                  |                                                |                                                |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (*)       | 30.000.000                    | 29.142.860                         | 97,14                            | (1.421.216)                                    | (1.201.534)                                    |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (*) | 30.241.439                    | 26.301.685                         | 86,97                            | 297.526                                        | 1.555.303                                      |
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ            | 85.000.223                    | 55.675.000                         | 65,50                            | (1.694.573)                                    | (843.587)                                      |
| Taksim Otelcilik AŞ                      | 334.256.687                   | 170.474.253                        | 51,00                            | (154.446)                                      | 7.085.685                                      |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ (*)     | 120.000                       | 6.000                              | 5,00                             | (29.418.762)                                   | (17.399.775)                                   |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ (*) | 147.052.861                   | 14.604.149                         | 9,93                             | 94.406.246                                     | (12.350.015)                                   |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (*)            | 7.425.000                     | 675.000                            | 9,09                             | 11.739.575                                     | 12.146.740                                     |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ            | 177.492.990                   | 8.430.933                          | 4,75                             | 19.616.079                                     | 17.418.467                                     |
| Güçbirliği Holding AŞ (*)                | 30.000.000                    | 21.059                             | 0,07                             | (9.016.082)                                    | (2.607.252)                                    |
| Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ          | 50.000.000                    | 1.500.000                          | 3,00                             | 4.597.376                                      | -                                              |

|                                           |            |           |       |              |              |
|-------------------------------------------|------------|-----------|-------|--------------|--------------|
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (**) | 3.430.000  | 2.812.600 | 82,00 | (24.009.808) | (18.232.357) |
| Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları AŞ   | 26.000.000 | 8.665.800 | 33,33 | 167.970      | 8.513.043    |
| 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         | 3.133.042.000  | 424.689.000     | 9,27           |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ               | Her türlü leasing işlemleri                                | 58,71                      | 58,71         | 3.366.088.000  | 323.607.000     | 5,44           |
| Vakıfbank International AG               | Bankacılık                                                 | 100,00                     | 100,00        | 6.643.323.366  | 1.226.051.768   | -              |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ         | Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak                   | 99,25                      | 99,40         | 1.219.487.963  | 313.855.960     | 4,05           |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ   | Gayrimenkul portföy işletmeciliği                          | 45,71                      | 45,71         | 2.100.272.311  | 1.361.642.928   | 2,41           |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ | Menkul Kıymet Portföy işletmeciliği                        | 17,37                      | 17,37         | 18.907.826     | 18.367.125      | 3,34           |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ     | Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak | 4,37                       | 4,37          | 22.110.322.000 | 2.256.394.000   | -              |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.             | Bankacılık                                                 | 15,00                      | 15,00         | 1.467.737.000  | 98.803.000      | -              |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş. (*)              | Kredi kefaleti vermek                                      | 1,49                       | 1,49          | 902.136.607    | 646.972.767     | -              |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ     | Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak                  | 8,38                       | 8,38          | 48.026.326.000 | 5.529.796.000   | 14,3           |

\*Şirketin 31 Mart 2020 mali tabloları 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

30.06.2020 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 6,8600 TL ve 1 EURO = 7,69445 TL  
30.06.2020 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 6,588097 TL ve 1 EURO = 7,265267 TL

**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, Haziran 2020 itibarıyla solo bazda %4,49 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Haziran 2020 itibarıyla %4,30 olmuştur. (31.12.2019: %5,93) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Haziran 2020 itibarıyla %73,09'dur. (31.12.2019: %70,36)

ABD Merkez Bankası (Fed), ABD başkanlık seçimi öncesinde yapılan 15-16 Eylül tarihli son toplantısında beklentilere paralel olarak federal fonlama faizinde değişikliğe gitmemiş ve faizi %0 – 0,25 hedef bandında bırakmıştır. Fed, ABD ekonomisinin pandemiden toparlanmasına yardımcı olmak için faizleri en azından 2023 yılına kadar sabit tutacağını sinyali vermiştir. Fed Başkanı Powell, enflasyonda %2 hedefine ulaşana ve bu seviyenin üzerinde ılımlı seyredene kadar faizlerde değişiklik olmayacağını ifade etmiştir. Powell, varlık alımlarında gerektiğinde ayarlamaya gitmeye hazır olduklarını, toparlanmanın beklenenden hızlı olduğunu ancak büyük bir ihtimalle daha fazla mali teşvik gerekeceğini söylemiştir. Ayrıca Eylül ayı toplantısında Fed üyelerinin ABD ekonomisine dair beklentilerinde de güncellemeye gidilmiştir. Buna göre büyüme beklentisi bu yıl için -%6,5'ten -%3,7'ye, 2021 yılı için %5'ten %4'e, 2022 yılı için %3,5'ten %3'e revize edilmiş ve 2023 yılı beklentisi ise %2 olmuştur. Enflasyon beklentisi ise bu yıl için %0,8'den %1,2'ye, 2021 yılı için %1,6'dan %1,7'ye, 2022 yılı için %1,7'den %1,8'e revize edilmiş ve 2023 yılı beklentisi %2 olmuştur. İşsizlik oranı beklentisi bu yıl için %9,3'ten %7,6'ya, 2021 yılı için %6,5'ten %5,5'e, 2022 yılı için %5,5'ten %4,6'ya revize edilmiş ve 2023 yılı beklentisi ise %4 olmuştur. Faiz oranı beklentisi değişmeyerek %0 - %0,25 bandında bırakılmıştır.

ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantısına ait tutanaklarda, koronavirüs salgınının ekonomik etkilerine karşı ek mali destek sağlanmadığı takdirde toparlanma hızının tehlikeye girebileceğini vurgulamıştır. Tutanaklarda, ekonomik görünüme ilişkin belirsizliğin yüksek olduğu aktarılarak, faiz oranının maksimum istihdam ve ortalama %2 enflasyon hedeflerine ulaşmaya dek cari seviyede tutulmasının uygun görüldüğü belirtilmiştir. Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinin daha fazla desteğe ihtiyaç duyduğunu, desteğin küçük kalmasının zayıf bir toparlanmaya yol açabileceğini, Kongre ve Beyaz Saray'ın hanehalkı ve işletmelere ek destek sağlamamasının trajik ekonomik sonuçlar doğurabileceğini belirtmiştir.

Fed, Ekim sayısını yayımladığı Bej Kitap Raporu'nda, ekonomik faaliyetin çoğu bölgede hafif ve ılımlı büyüme hızı arasında olmakla beraber, tüm bölgelerde artmayı sürdürdüğü belirtilmiştir. Faaliyetteki değişikliklerin sektöre göre büyük farklılıklar gösterdiğine dikkat çekilen raporda, imalatın genel olarak uygun hızda arttığı ifade edilmiştir. Neredeyse tüm bölgelerde istihdamın arttığı ve en çok

imalat firmalarında arttığı kaydedilmiştir. Tüketici fiyatlarının ılımlı şekilde yükseldiği bildirilen raporda, perakende benzin fiyatlarının düştüğü, girdi maliyetlerinin değişen ölçülerde arttığı belirtilmiştir. Raporda, birçok bölgede koronavirüs salgını nedeniyle firmaların ek maliyetlerinin devam ettiğinin altı çizilerek, bunların kişisel koruyucu ekipman, sanitasyon ve test ekipmanlarıyla ile uzaktan çalışma için gerekli teknolojiler olduğu ifade edilmiştir.

Fed, 30 Eylül'de koronavirüs salgınından kaynaklanan ekonomik belirsizlik sebebiyle ülkenin en büyük bankalarının hisse geri alımı ve temettü ödemeleri yapmalarına ilişkin kısıtlamaları yılsonuna kadar uzattığını duyurmuştur. Ayrıca Fed, kredi akışını desteklemek için açıkladığı eylemler kapsamında, bölgesel Fed şubeleri tarafından teminatlı ve teminatsız olarak verilen gün içi kredinin kullanılabilirliğini artırmayı hedefleyen uygulamaları 31 Mart 2021'e kadar uzatmıştır.

ABD ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %33,1 ile rekor büyüme kaydetmiştir. ABD ekonomisi Covid-19 salgını nedeniyle yılın ikinci çeyreğinde %31,1 ile 2.Dünya Savaşından bu yana en sert daralmayı göstermesinin ardından, üçüncü çeyrekte şimdiye kadarki en hızlı büyümesini gerçekleştirmiştir. Üçüncü çeyrekte ABD ekonomisindeki büyümede, kişisel tüketim harcamaları, özel stok yatırımları, ihracat ve sabit yatırımlardaki artışın, federal hükümet harcamaları ile yerel hükümet harcamalarındaki düşüşle kısmen dengelenmesi etkili olmuştur.

ABD'de tüketici fiyatları Eylül ayında aylık %0,2 ve yıllık %1,4 ile beklentilere paralel artmıştır. Eylül ayında enflasyonun önceki aya göre daha yavaş bir hızda artması, ekonomideki iyileşme ile beraber, enflasyonun hızlanma tehdidinin oldukça düşük olduğuna işaret etmiştir. Çekirdek enflasyon, Ağustos ayında %0,4 yükseldikten sonra Eylül ayında %0,2 artmıştır. Çekirdek TÜFE yıllık bazda ise %1,7 artmıştır. ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Eylül ayında, artan gıda ve otel hizmetleri maliyetlerinin etkisi ile beklenenden hızlı yükselmiştir. Üretici fiyatları endeksi Eylül ayında aylık ve yıllık %0,4 artarak beklenenden hızlı yükselmiştir. ABD'de perakende satışlar Ağustos ayında aylık bazda %0,6 artış gösterirken, Eylül ayında %0,7 beklentisinin üstünde %1,9 artmıştır.

ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül'de 875 bin artış beklentilerinin altında 661 bin kişi artmıştır. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,2 olan beklentinin altında %0,1, yıllık bazda ise %4,8 olan beklentinin altında %4,7 artmıştır. İşsizlik oranı %8,4'ten %7,9'a gerilemiştir. ADP özel sektör istihdamı ise Eylül'de 650 bin kişi artış beklentisinin üstünde 749 bin kişi artmıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 29 Ekim'de gerçekleşen toplantısında faizleri değiştirmemiştir. ECB Ekim ayı toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Politika faizini %0'da, marjinal fonlama faizini %0,25'te ve mevduat faizini de -%0,5'te tutmuştur. Banka, 1,35 trilyon euroluk Pandemi Acil Alım Programı (PEPP) altında yapılacak alımlara devam edileceğini vurgulamıştır. Varlık alım programı (APP) altında yapılan alımların da 20 milyar euroluk limite devam edeceğini açıklamıştır. Refinansman operasyonları ile likidite sağlamaya devam edeceği de belirtilmiştir. Banka, Aralık ayına ilişkin teşvik sinyali vermiştir. Karar metninde Aralık'taki yeni makroekonomik projeksiyonların ekonomik görünüm ve risk dengesine ilişkin yeniden değerlendirmeye imkân vereceği vurgulanmıştır. Güncellenen değerlendirmeye göre ECB'nin araçları gözden geçireceği belirtilmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, toplantı sonrası Avrupa'da ekonominin beklenenden hızlı ivme kaybettiğini, risklerin belirgin şekilde aşağı yönlü olduğunu, ekonominin 4. çeyrekte daralıp daralmayacağını henüz bilinmediğini, 3. çeyrek büyümesinin ise yukarı yönlü bir sürpriz yapabileceğini belirtmiştir. ECB'nin Aralık toplantısı için tüm araçlarını gözden geçireceğini ve Banka'nın Aralık'ta adım atması yönünde çok az kuşku olduğunu açıklamıştır. Enflasyonun 2021 yılına kadar negatif kalacağını ifade etmiştir.

Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte %11,8 küçülürken, yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %12,7 büyümeye kaydetmiştir. Avrupa Birliği ise %12,1 genişlemiştir. Bir önceki çeyrekte %9,8 küçülen Almanya ekonomisi üçüncü çeyrekte %8,2 büyümüştür. 2020 yılının ikinci çeyreğinde %13,7 daralan Fransa ekonomisi söz konusu çeyrekte %18,2 büyümeye kaydetmiştir. İkinci çeyrekte %16,7 ile rekor küçülen İspanya ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %16,7 ile hızlı bir büyümeye kaydetmiştir. Bir önceki çeyrekte %13 küçülen İtalya ekonomisi, üçüncü çeyrekte %16,1 büyümüştür.

Fransa Merkez Bankası, Fransa’da bu yıl için GSYH’deki küçülme tahminini %10,3’ten %8,7’ye düşürmüştür. Banka, GSYH büyümeye tahminini 2021 yılı için %6,9’dan %7,4’e çıkarırken, 2022 yılı için %3,9’dan %3’e indirmiştir.

AB Komisyonu, Koronavirüs salgını nedeniyle "SURE" adı verilen istihdamı koruma programı hazırlamıştır. Programda, talepte bulunan üye ülkelere mali destek sağlanmasına yönelik 87,4 milyar Euro uygun koşullu kredi verileceği yer almıştır. AB Komisyonu, Covid-19 salgınının yol açtığı resesyondan toparlanmanın desteklenmesi çabaları çerçevesinde Avrupa Birliği’nin kamu borçlanmalarını sınırlayan kurallarının (bütçe açığının GSYH’nin yüzde 3’ü seviyesinin altında olması ve kamu borcunun her yıl azaltılması) 2021 yılında da uygulanmayacağını açıklamıştır.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), beklentilere paralel olarak gösterge faiz oranında değişiklik yapmayarak %0,1’de sabit bırakmış, varlık alım programını değiştirmemiştir. Ancak politika yapıcılarının ayrıca düzenleyici otorite ile bu yılın ilerleyen dönemlerinde "yapısal angajmana" girecekleri de söylenmiştir. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey, bankanın negatif faiz uygulamasına yakın olmadığına işaret etmiştir.

İngiltere ekonomisi ikinci çeyrekte son verilere göre %21,7 küçülme beklentilerinin altında %21,5 daralmıştır.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ekim ayı toplantısında politika faizini değiştirmeyerek -%0,1’de bırakmıştır. Banka, sınırsız miktarda devlet tahvili ve yıllık 12 trilyon yen borsa yatırım fonları (ETF) ile yıllık 180 milyar yen Japon gayrimenkul yatırım fonları (J-REIT) alımına devam edeceğini duyurmuştur. Banka, 2 trilyon yenlik şirket tahvili ve 3 trilyon yenlik şirket bonusu alımlarına da devam edeceğini, ayrıca Mart 2021 sonuna kadar her biri için 7,5 trilyon yenlik ek alım yapacağını tekrarlamıştır. %2 enflasyon hedefine ulaşana kadar Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasına devam edileceği vurgulanmıştır.

Japonya ekonomisi 2020 yılının ikinci çeyreğinde olağanüstü hâl ilanının ve karantina uygulamalarının ülkenin en büyük ihracat piyasasında tüketim harcamalarını, üretimi ve ihracatı düşürmesi sonucunda yıllıklandırılmış bazda %28,1 ile rekor daralmıştır. Japonya ekonomisinin en kötü çeyreklik verisi küresel finansal kriz esnasında 1955 yılında kaydedilmiş ve gayrisafi yurt içi hasıla %18 daralmıştı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, koronavirüs salgınının keskin ekonomik daralmaya yol açacağına işaret ederek Japonya’nın yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunun görünümünü 'durağan'dan 'negatif'e indirmiş, kredi notunu ise ‘A’ olarak teyit etmiştir. Fitch, Japon ekonomisinin bu yıl %5 daralacağını tahmin ederken, gelecek yıl ise %3,2 büyümesini beklediğini ifade etmiştir.

Çin ekonomisinde büyümeye, yurtiçi talepte yaşanan toparlanmanın etkisiyle üçüncü çeyrekte hızlanmıştır. Çin ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %4,9, çeyreklik bazda ise %2,7 büyümüştür. Ancak büyümeye oranı, %5,2 olan beklentilerin altında kalmıştır. Ekim ayının sonunda yapılan Çin Komünist Parti Merkez Komitesi toplantısında Çin’in önümüzdeki 5 yıla ilişkin kalkınma planları konuşulmuştur. Toplantıdan çıkan kararlardan dikkat çeken Çin’in milli gelir hedeflerine ilişkin

değişiklik olmuştur. Toplantıda 2020 yılında Çin'in milli gelirinin 100 trilyon yuana (14,9 trilyon dolar) ulaşması ancak önceki hedeflere göre 2020'ye varıldığında milli gelirin 10 yıl öncesine göre ikiye katlanacağına ilişkin hedefin yakalanamayacağı öngörülmüştür. Ayrıca önümüzdeki 10 yılda milli gelirin ikiye katlanacağına ilişkin herhangi bir hedef konmamıştır. Fakat 2035 yılı itibariyle kişi başına düşen milli gelirin gelişmiş ülke seviyelerine getirilmesi hedefi ele alınmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Çin'in kredi notunu "A+" ve not görünümünü "durağan" olarak teyit etmiştir. Çin ekonomisinin Kovid-19 salgınının ilk çeyrekte ekonomik aktiviteye vurduğu darbenin ardından kayda değer toparlanma sahnelediğini ve 2020 yılında %2,7 büyümeye beklediklerini açıklamıştır.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Kovid-19 salgını nedeniyle ekonomik beklentilerinde güncellemeye gitmiştir. Buna göre OECD, 2020 yılında küresel ekonominin %4,5, ABD ekonomisinin %3,8, Euro Bölgesi ekonomisinin %7,9, Almanya ekonomisinin %5,4, İngiltere ekonomisinin %10,1, Japonya ekonomisinin %5,8, Türkiye ekonomisinin %2,9 küçülmesini, Çin ekonomisinin ise %1,8 büyümesini beklediğini açıklamıştır. 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. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 2020 yılı için Çin hariç gelişmekte olan piyasaların ortalama GSYH büyüme tahminini -%4,7'ye düşürmüştür.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ekim 2020 sayısını yayımlamıştır. Küresel ekonomideki küçülmenin özellikle gelişmiş ekonomilerde beklentilerin üstünde gelen ikinci çeyrek büyüme verilerinin etkisiyle tahmin edilenden daha az olacağını belirterek, daha önce %5,2 küçülmesi beklenen dünya ekonomisinin bu yıl %4,4 küçülmesinin beklendiği ifade edilmiştir. Daha önce %8 küçülmesi beklenen ABD ekonomisinin bu yıl %4,3 daralacağı öngörülmüştür. Euro Bölgesi ekonomisinin de bu yıl %8,3 küçüleceği tahmin edilmiştir. Çin'de bu yıla ilişkin ekonomik büyüme beklentisi, %1'den %1,9'a yükseltilmiştir. IMF, raporunda Türkiye'nin 2020'de %5 küçülüp, 2021'de %5 büyüme ile toparlanacağı tahminini korumuştur. IMF, "Küresel Finansal İstikrar Raporu"nda ise yakın vadeli küresel finansal istikrar risklerinin şu an için kontrol altına alındığını aktarırken, benzeri görülmemiş ve zamanlı politika müdahalesinin ekonomiye kredi akışının devam ettirilmesine ve olumsuz makro-finance geri bildirim döngülerinden kaçınılmasına yardımcı olduğunu ve iyileşme için bir köprü oluşturduğunu duyurmuştur.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 2021'e kadar petrol fiyatlarının varil başına yaklaşık 40 ila 45 dolar arasında olacağı tahmininde bulunmuştur. Moody's ayrıca, küresel imalat sektörünün yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının neden olduğu krizin en kötüsünü geride bıraktığını ve sektörün toparlanmaya hazır olduğunu açıklamış ve 2021'de kısmî de olsa güçlü bir ekonomik toparlanma beklentisinin etkisiyle, küresel imalat sektörüne yönelik görünümü "negatif"ten "durağan"a çevirmiştir.

Türkiye ekonomisi 2020 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,9 küçülmüştür. Kovid-19 salgınının Mart ayı ortalarında Türkiye'de görülmeye başlamasının ardından asıl etkinin Nisan ayında görülmesinin sonucu ekonomide durgunluk yaşanmıştır; ancak söz konusu dönemde Türkiye ekonomisi %9,8 daralma gösteren OECD ülkelerine benzer bir görünüm çizmiştir. GSYH büyüklüğü 2020 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1,3 artarak 1 trilyon 041 milyar 643 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2020 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %10 azalmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %11 düşmüştür. Harcama bileşenlerine göre yılın ikinci çeyreğinde yaşanan daralmada net ihracattaki sert düşüş belirleyici olmuştur. İkinci çeyrekte ihracatın ithalattan daha sert gerilemesi ve dış talepte salgın sebebiyle belirgin bir düşüş

yaşanmasının etkisiyle net ihracatın büyüme üzerindeki negatif katkısı %7,8 olmuştur. Bu kalemi hanehalkı tüketimindeki düşüş takip etmiştir. Hanehalkı tüketimi %8,6 ile 2019 yılının ilk çeyreğinden sonra gördüğü en büyük yıllık daralmayı yaşamıştır. Dünya ekonomilerinin durma noktasına geldiği bir ortamda yatırım kalemi büyümeye 1,5 puanlık negatif yönlü katkıda bulunmuştur. Böylece büyümeyi oluşturan dört ana harcama kaleminde tarihte ilk defa aynı anda küçülme yaşanmıştır. Pandemi sebebiyle piyasalarda oluşan ertelenen talep sonucu stoklar büyümeye 4,5 puanlık pozitif katkıda bulunmuştur. Sektörlere göre değerlendirme yapıldığında Kovid-19 salgınından en fazla hizmetler sektörü etkilenmiştir. Hizmetler sektörünün ardından büyümeye en yüksek ikinci negatif katkıyı yapan sektör ise sanayi sektörü olmuştur. Büyümeye pozitif katkı yapan tek sektör ise tarım sektörü olmuştur.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Eylül’de aylık bazda %0,97 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Ağustos’taki %11,77’den Eylül’de %11,75’e gerilemiştir. Eylül ayında aylık bazda en yüksek artış ev eşyası grubunda, ikinci en yüksek artış ise ulaştırma grubunda yaşanmıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Eylül’de bir önceki aya göre %1,33 artmış ve yıllık bazda Ağustos’taki %11,03’ten %11,32’ye yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Eylül’de bir önceki aya göre %2,65 artmış ve yıllık bazda Ağustos’taki %11,53’ten %14,33’e yükselmiştir. Manşet enflasyon yatay bir seyir izlerken kurlardaki yükselişin de etkisiyle çekirdek enflasyon ve Yİ-ÜFE’de ise yükseliş devam etmiştir. Hem Yİ-ÜFE’deki hem de çekirdek enflasyondaki artışın manşet enflasyona önümüzdeki dönemde artış olarak yansıma ihtimali bulunmakla birlikte önümüzdeki üç ay geçen yıldan gelen baz etkisi enflasyon üzerinde düşürücü yönde rol oynayabilir. Ayrıca 2021-2023 Yeni Ekonomi Programı (YEP)’nde 2020 yılsonu enflasyon beklentisinin %10,5 olarak açıklanmasıyla birlikte TCMB’nin 28 Ekim’de yayımlanacak yılın son enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisini YEP’e paralel çift haneli seviyelere yükseltmesi beklenmektedir.

Temmuz ayında 1,9 milyar dolar olan cari işlemler açığı Ağustos ayında 4,6 milyar dolar açıklanmıştır. Dış ticaret açığının Ağustos ayındaki genişlemesinde etkili olan altın ithalatında geçen yıla göre %100’ün üzerindeki belirgin artış cari açığın Ağustos’taki yükselişinde de belirleyici olmuştur. Aylık olarak 1,9 milyar dolardan 4,6 milyar dolara yükselen cari işlemler açığına mevsimsellikten arındırarak baktığımızda 2,4 milyar dolardan 6,8 milyar dolara yükseldiği görülmüştür. Temmuz ayında 15,3 milyar dolar olan 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı Ağustos’ta 23,2 milyar dolara yükselmiştir. Ocak-Ağustos toplamı olarak değerlendirildiğinde ise geçen yıl 5,3 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi bu yıl aynı dönemde 26,5 milyar dolar açık vermiştir. Bu durumun yaşanmasında pandemi etkisiyle asıl belirleyici faktör özellikle turizm gelirleri başta olmak üzere net hizmet gelirlerinde geçen yıla göre yaşanan yaklaşık 19 milyar dolarlık sert azalış olmuştur.

2019 yılı Eylül ayında 17,7 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Eylül ayında %67,5 artışla 29,7 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Eylül ayında 5,6 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Eylül ayında 13,5 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. 2019 yılı Ocak-Eylül döneminde 85,8 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Ocak-Eylül döneminde %63,8 artışla 140,6 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Ocak-Eylül döneminde 4,3 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Ocak-Eylül döneminde 32,8 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Sonuç olarak, Mart ayı itibariyle başlayan pandeminin ekonomide yarattığı anî duruş kamu gelirlerinde hızlı düşüşe yol açarken, bu anî ekonomik duruşa karşı alınan önlemlerle giderlerde görülen artış, 2020 yılındaki bütçe açığının 2019 yılına göre sert artışının temel nedeni olarak karşımıza çıkmaktadır. Pandemi ile beraber ekonomik aktivitedeki sert düşüşün ardından Haziran ayında başlayan normalleşme sürecinin etkisiyle özellikle bütçe gelirlerinde Ağustos ayı itibariyle gördüğümüz olumlu gidişat sonrası Eylül ayında da toparlanma görülmeye başlamıştır. Böylece, 2020 yılının Eylül ayında hem bütçe gelirlerinde hem de bütçe giderlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre artış görülmüştür. İç talepte toparlanma ve ekonomideki iyileşme ile birlikte vergi gelirleri Eylül ayında da artışını sürdürmüştür. Faiz dışı giderlerde ertelenen harcamaların Eylül ayında gerçekleştirilmesine bağlı olarak görülen hızlı artış, bütçe dengesinin son dönemdeki olumlu performansını görece tersine çevirmiştir. Geçen yıl bütçe açığı/GSYH’nin yılı, temel eşik olarak alınan



%3'ün altında tamamlamasına karşın bu sene pandemi kaynaklı olarak yaşanan gelişmeler, bütçe açığının bu oran üzerine çıkacağına işaret ediyor. Bir dönem %5 civarının üzerine çıkan bütçe açığının son dönemde ekonomik aktivitede yaşanan gelişmelerin sayesinde bir miktar gerilediği görülmesine rağmen bu yıl için %3'ün sınırının üstünde gerçekleşeceğini gösteriyor. Söz konusu durum, geçtiğimiz ay açıklanan Yeni Ekonomi Programı'nda bir önceki yıl %2,9 olan bütçe açığı hedefinin %4,9'a yükseltilmesi ile ortaya konmuştur.

Temmuz ayında işsizlik oranı, geçen yılın aynı dönemine göre 0,5 puan azalarak %13,4 gerçekleşmiştir. Aynı dönemde istihdam oranı ise 2,9 puanlık azalışla %43,5 gerçekleşmiştir. Temmuz ayında işgücüne katılım oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,5 puan azalışla %50,3 gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 22 Ekim'de yapılan Ekim ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında piyasadaki artırım beklentilerinin aksine politika faiz oranını %10,25'te sabit bırakmıştır. Öte yandan para politikası operasyonel çerçevesinde değişikliğe giden TCMB Geç Likidite Penceresi işlemlerinde uygulanacak Merkez Bankası borç verme faiz oranı ile gecelik borç verme faiz oranı arasındaki farkı 150 baz puandan 300 baz puana çıkarmıştır. Böylece TCMB asimetrik faiz uygulamasına geçmiş ve Ekim ayı kararının ardından gecelik borç verme faiz oranı %11,75, borç alma faiz oranı %8,75 olarak kalırken, geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise 150 baz puan yükselerek %14,75 olmuştur. TCMB'nin toplantı sonrasında yayımladığı metinde yurtiçi ekonomik toparlanmanın devam ettiği, geçen ay başladığı belirtilen bireysel kredilerde normalleşmenin bu ay belirginleştiği ifade edilmiştir. Geçen ay salgın nedeniyle uygulanan destekleyici politikaların kademeli olarak geri çekilmesiyle ithalattaki canlanmanın geri çekilmesinin beklendiği ifade edilmişti. Bu ay ise beklenen dengelenmenin başladığı söylenmiştir. Bu ayki metinde turizm gelirleriyle ilgili herhangi bir değerlendirmede bulunmayan TCMB, mal ihracatındaki güçlü toparlanma, emtia fiyatlarının görece düşük seviyeleri ve reel kur düzeyinin önümüzdeki dönemde cari işlemler dengesini destekleyeceği ifadesini tekrarlamıştır. Enflasyona ilişkin olarak ise TCMB, enflasyon beklentilerinin kontrol altına alınması ve enflasyon görünümüne yönelik risklerin sınırlandırılması amacıyla para politikası ve likidite yönetimi kapsamında atılan adımlarla finansal koşullarda belirgin bir sıkılaşma sağlandığını belirtmiştir. Bu nedenle politika faizinin sabit tutulmasına karar veren TCMB, likidite yönetimindeki esnekliğin artırılmasına ve enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verdiğini açıklamıştır.

TCMB 30 Ekim'de yılın son Enflasyon Raporunu yayımlamıştır. Raporda 2020 yılı enflasyon beklentisini 3.2 puan artırılarak %12.1'e yükseltilmiştir. 2020 yılı enflasyon beklentisindeki güncellemede Türk lirası cinsi ithalat fiyatlarındaki yükseliş 1.6 puan, çıktı açığındaki güncelleme 0.9 puan, 2020 gıda enflasyonu varsayımındaki güncelleme 0.7 puan, enflasyon ana eğilimindeki artış ve başlangıç koşullarındaki güncelleme 0.2 puan artış yönlü, hizmet sektörüne getirilen vergi indirimleri kaynaklı güncelleme ise 0.2 puan düşüş yönlü etkide bulunmuştur. TCMB 2021 yılı enflasyon beklentisini 3.2 puan artırarak %9.4'e yükseltilmiştir. 2021 yılı enflasyon beklentisindeki güncellemede Türk lirası cinsi ithalat fiyatlarındaki yükseliş 0.8 puan, çıktı açığındaki güncelleme 0.3 puan, 2021 gıda enflasyonu varsayımındaki güncelleme 0.5 puan, enflasyon ana eğilimindeki artış ve başlangıç koşullarındaki güncelleme 1.6 puan artış yönlü etkide bulunmuştur.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) sıkılaşma adımlarıyla ilgili yeni bir açıklama yayımlamıştır. Yapılan açıklamaya göre, TCMB'nin para politikası sıkılaştırma adımlarına istikrarlı şekilde devam ettiği, bu çerçevede Banka'nın BIST Repo-Ters Repo Pazarı'nda gecelik borç verme faiz oranı üzerinden sınırlı tutarda sağladığı fon tutarını 30 Ekim'de sıfırladığı, atılan adımlar çerçevesinde bankaların Geç Likidite Penceresi'ne de belli tutarlarda yönlendirileceğinin beklenmekte olup bu adımın ağırlıklı ortalama fonlama faizinin ve BIST repo faizlerinin hızlı şekilde yükselmesini sağlayacağı ifadelerine yer verilmiştir.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak 2021-2023 Yeni Ekonomi Programı'nı (YEP) açıklamıştır. Yeni Ekonomi Programı'nda büyüme hedefleri, 2020 için %0,3, 2021 için %5,8, 2022 ve 2023 için %5 olmuştur. Enflasyon hedefleri ise, 2020 için %10,5, 2021 için %8, 2022 için %6, 2023 için %4,9 olmuştur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), bankaların türev işlem sınırlamalarında esnemeye gitmiştir. BDDK, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yapılan vadede TL alım ya da vadede TL satım yönündeki para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerine ilişkin limitleri artırmıştır. Buna göre bankaların konsolidasyona tabi yurt dışındaki kredi kuruluşu ve finansal kuruluş niteliğini haiz ortaklıklarıyla gerçekleştirdiği işlemler hariç, yurt dışı yerleşiklerle yapılan vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlere ilişkin olarak, söz konusu işlem tutarları toplamının, bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklara oranı şeklinde belirlenmiş yüzde 1 olan sınırlama yüzde 10'a; bankaların vadede TL satım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlere ilişkin, her bir takvim günü için sağlanması gereken ve söz konusu işlem tutarları toplamının, bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarına oranı olarak belirlenmiş sınırlama vadesine 7 gün kalan işlemler için yüzde 1'den yüzde 2'ye, vadesine 30 gün kalan işlemler için yüzde 2'den yüzde 5'e, vadesine 1 yıl kalan işlemler için yüzde 10'dan yüzde 20'ye yükseltilmiştir. Ayrıca, aktif rasyosu, mevduat bankaları için %95'ten %90'a, katılım bankaları için %75'ten %70'e indirilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Aktif Rasyosu (AR) hesaplanmasına ilişkin kurul kararında, 1 Kasım 2020'den itibaren, yurt içi bankaların yurt içindeki diğer bankalara kullandırdıkları 1 yıldan uzun vadeli yabancı para kredilerin, doğrudan kullandırılmış olan kredi tutarı nispetinde ve sendikasyon kredilerinin krediyi kullandıran bankanın sendikasyondaki payı nispetinde AR'ın pay kısmında yer verilen "krediler" kalemine, kullandırım anındaki orijinal vadelerinin dikkate alınması suretiyle, 1,00 katsayısı ile dahil edilmesine karar verildiğini bildirmiştir.

Kamu bankaları, KOBİ'lere yönelik 100 bin liraya kadar Mikro İşletmeler Destek Paketi'ni hayata geçirdiğini duyurmuştur. Kredi Garanti Fonu (KGF) teminatlı olarak, 48 aya kadar vadeyle yıllık %11,5 faiz oranıyla kullandırılacak krediden, cirosu 3 milyon TL'ye kadar olan firmalar yararlanabilecektir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu takvim dışı gelen değerlendirmeye, 'B1'den yatırım yapılabilir seviyenin 5 kademe altı olan 'B2'ye indirmiştir. Not görünümü "negatif" olarak bırakılmıştır. Moody's, Türkiye'nin kredi notunun düşürülmesinde 3 temel faktörün rol oynadığını belirtmiştir. Bu faktörler, dış kırılganlığın bir ödemeler dengesi kriziyle sonuçlanması olasılığının artması, kredi görünümüne dair risklerin artması ve uzun yıllardır kredi gücü kaynağı olan mali tamponların tükenmesi olarak gösterilmiştir. Olumsuz görünümün sürdürülmesinin, mali ölçütlerin önümüzdeki yıllarda şu anda tahmin edilenden daha hızlı bir şekilde bozulabileceği görüşünü yansıttığı kaydedilmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu "B+" olarak teyit etmiş, not görünümünü değiştirmeyerek "durağan"da bırakmıştır. S&P Türkiye'nin 2020 yılında %3,3 küçülmesini, enflasyonun %10,6 gerçekleşmesini, cari açık/GSYH oranının %2,2 olmasını beklediğini açıklamıştır. Ayrıca kuruluş, Türk bankalarının yeni kredilerinin, yılbaşından beri %24 arttığını ve sürekli şekilde artmaya devam ettiğini belirterek, kredilerdeki bu artışın Türk bankacılık sisteminde tahmin edilenden daha büyük kredi dengesizlikleri oluşmasına sebep olmayacağını düşündüklerini ifade etmiştir.

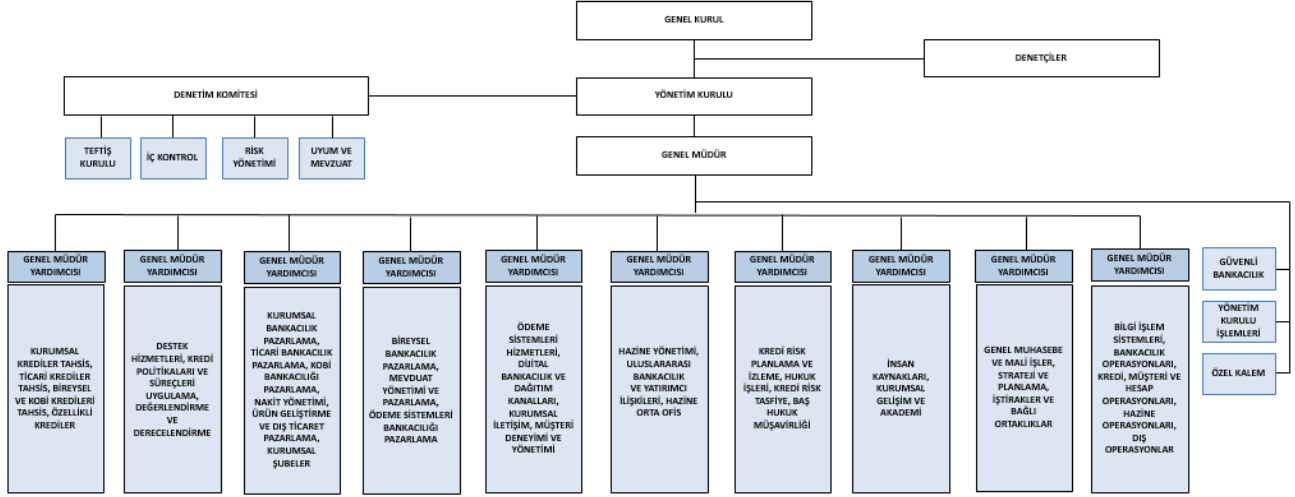
Mevduat hesaplarından alınan stopaj 6 aya kadar vadeli hesaplarda %15'ten %5'e, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda %12'den %3'e, 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda %10'dan %0'a indirilmiştir. Söz konusu oranlar yılsonuna kadar uygulanacaktır. Kambiyo muamelelerinde banka ve sigorta muameleleri vergisi (BSMV) yüzde 1'den binde 2'ye indirilmiştir.

## 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<br>Soyadı      | Görevi                       | Son 5 Yılda<br>İhraççıda Üstlendiği<br>Görevler | Son 5 Yılda İhraççı<br>Dışında Üstlendiği<br>Görevler                                                             | Görev<br>Süresi/<br>Kalan Süresi<br>(*)                                                                                        | Sermaye Payı |     |
|--------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
|                    |                              |                                                 |                                                                                                                   |                                                                                                                                | (TL)         | (%) |
| Abdülkadir<br>AKSU | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkanı | 27.05.2019 Yönetim<br>Kurulu Başkanı            | <ul style="list-style-type: none"><li>2019/06-2020/06 Vakıf<br/>Gayrimenkul Değerleme<br/>AŞ YK Başkanı</li></ul> | Görev<br>süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve<br>başlama<br>tarihi:<br>12.06.2020<br>(Genel<br>Kurul)<br><br>Kalan<br>süre:<br>3 Yıl |              |     |

|                           |                                                                       |                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                     |   |   |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Dr. Cemil<br>Ragıp ERTEM  | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkan<br>Vekili                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>13.08.2018<br/>Yönetim Kurulu<br/>Üyesi</li> <li>12.06.2020<br/>Yönetim Kurulu<br/>Başkan Vekili</li> </ul>                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>2010-2014 İstanbul<br/>Üniversitesi Öğretim<br/>Üyeliği</li> <li>2014-2016 Türk Hava<br/>Kurumu Öğretim Üyeliği</li> <li>2016-Devam Ekonomi ve<br/>Türkiye Finans<br/>Sisteminden Sorumlu<br/>Cumhurbaşkanı<br/>Başdanışmanı</li> </ul>                            | Görev<br>süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve<br>başlama<br>tarihi:<br>12.06.2020<br>(Genel<br>Kurul)<br><br>Kalan<br>süre:<br>3 Yıl                                      | - | - |
| Abdi Serdar<br>ÜSTÜNSALİH | Genel<br>Müdür ve<br>Yönetim<br>Kurulu<br>Murahhas<br>-Tabii<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>27.05.2019<br/>Genel Müdür ve<br/>Yönetim Kurulu<br/>Murahhas-Tabii<br/>Üyesi</li> <li>07/2018 –<br/>05/2019<br/>Vakıfbank Genel<br/>Müdür<br/>Yardımcısı</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2014/04 - 2015/03<br/>Vakıfbank International<br/>AG Gözetim Üyesi</li> <li>2013/12 – 2019/06 Vakıf<br/>Enerji Madencilik AŞ<br/>YK Başkan Vekili</li> <li>2016/04- 2020/06 Güneş<br/>Sigorta AŞ YK Başkanı</li> <li>2019/06-Devam TSKB<br/>AŞ-YK Üyesi</li> </ul> | Göreve<br>başlama<br>tarihi:<br>12.06.2020<br><br>Kalan<br>süre:<br>Genel<br>Müdür<br>Yönetim<br>Kurulu<br>Murahhas<br>Üyesidir,<br>görev süre<br>sınırı<br>yoktur. | - | - |

|                 |                      |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                            |   |   |
|-----------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Dr. Adnan ERTEM | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>2002-2019 Basın İlan Kurumu Basın Bşk.</li> <li>2015/09-2020/03 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili)</li> <li>2010/10-2019/12 Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür</li> <li>2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2015/06-2019/12 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2019/06- 2020/06 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2019/12- Devam T.C Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı Bakan Yardımcısı</li> </ul> | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Şahin UĞUR      | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd.</li> <li>09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk.</li> <li>2017/06-2020/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |

|                  |                      |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                            |   |   |
|------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Dilek YÜKSEL     | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili</li> <li>2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı</li> <li>2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk.</li> <li>2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul>                                                         | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Serdar TUNÇBİLEK | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi</li> <li>2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı</li> <li>2019/02-2020/06 – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı</li> </ul> | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Hamza YERLİKAYA  | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>12.06.2020 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2012-2015 Türkiye Güreş Federasyonu- Başkan</li> <li>12\2015- Devam Cumhurbaşkanı-Baş Danışmanı</li> <li>07\2018-Devam Gençlik ve Spor Bakanlığı- Bakan Yardımcısı</li> </ul>                                                                                                                                                                   | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> |   |   |

|             |                      |                                                                                   |                                                                                                                      |                                                                                                     |  |  |
|-------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| Sadık YAKUT | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2019/06 – 2020/06 Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul> | Görev süresi: 3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi: 12.06.2020 (Genel Kurul)<br><br>Kalan süre: 3 Yıl |  |  |
|-------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|

#### 10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı             | Görevi           | Son 5 Yılda İhraççıda 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)                                                                         | -                | -   |
| 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)<br>Müdür (05.12.2018-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019) | -                | -   |
| Hazım AKYOL            | Genel Müdür Yrd. | Başkan (25.11.2013-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)                                        | -                | -   |
| Ferkan MERDAN          | Genel Müdür Yrd. | Müdür (08.01.2010-13.11.2015)<br>Başkan (13.11.2015-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)       | -                | -   |

|                        |                     |                                                                                                                                              |   |   |
|------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Muhammed Onay<br>ÖZKAN | Genel Müdür<br>Yrd. | Müdür (05.03.2012-31.07.2017)<br>Başkan (31.07.2017-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)                                              | - | - |
| Arif ÇOKÇETİN          | Genel Müdür<br>Yrd. | Müdür (07.08.2008-26.11.2013)<br>Başkan (26.11.2013-13.07.2020)<br>Genel Müdür Yrd. (13.07.2020)                                             | - | - |
| Kadir KARATAŞ          | Genel Müdür<br>Yrd. | Müdür (10.01.2008-22.03.2018)<br>Bölge Müdürü (22.03.2018-<br>21.06.2019)<br>Başkan (21.06.2019-18.08.2020)<br>Genel Müdür Yrd. (18.08.2020) | - | - |

**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 uyumsuzluk 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<br>(Bağımsız Üye ) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Serdar TUNÇBİLEK | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>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<br>ÜSTÜNSALİH | Genel Müdür              | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Serdar TUNÇBİLEK          | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Şahin UĞUR                | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Dilek YÜKSEL              | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Dr. Adnan ERTEM           | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>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.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Sadık YAKUT     | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Hamza YERLİKAYA | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Ali TAHAN       | Komite Üyesi<br>(Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı<br>İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli<br>Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal<br>Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11.<br>Madde 2. Fıkrası Gereğince) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Korhan TURGUT   | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>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.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

|                 |              |                                                                                                                    |
|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dr. Adnan ERTEM | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>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<sup>[1]</sup> yer vermektedir.

## **12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU**

**İhraççının yönetim kurulunun veya borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine, izahnamede yer verilen veya izahnameye dayanılarak MKK'da tanımlanacak olan veya II-31/A.1 sayılı Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu Tebliğinde (Tebliğ) belirtilen şartlarda ve konularda karar almak amacıyla toplanabilecek olan borçlanma aracı sahipleri kuruluna (BASK) ilişkin bilgiler aşağıdadır.**

**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 Tertip BASK toplantısı yapılacağına ilişkin bilgi:**

**İzahnamede yer verilen veya izahnameye dayanılarak MKK'da tanımlanmış faiz, vade, anapara veya aşağıda (b) maddesinde belirtilen ihraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen diğer asli hüküm ve şartlara ilişkin olarak yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin yapılabilmesi için ilgili tertip borçlanma aracı sahiplerinin oluşturduğu Tertip BASK'ın karar alması gerekir.**

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

**Borçlanma araçlarının geri ödemelerinde temerrüt oluştuktan sonra bu borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi halinde, borçlanma aracının temerrüdü nedeniyle başlatılmış tüm takipler ilgili borçlanma aracının hüküm ve şartlarının değiştirilmiş kabul edildiği tarih itibarıyla durur, ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararları uygulanmaz, bir takip muamelesi ile kesilebilen zamanaşımı ve hak düşüren müddetler işlemez. Borçlanma aracından doğan tüm borçlar ifa edildikten sonra duran takipler düşer.**

BASK, ihraççının ihraç ettiği borçlanma araçlarına ilişkin temerrüt oluşması durumunda ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacak çağrı üzerine toplanır. Bunun dışında mevzuat nedeniyle bu dokümanda belirtilen usuller ile BASK toplantısı yapılır.

İhraççının ihraç ettiği herhangi bir tertip borçlanma aracının, muaccel hale gelmiş kupon ödemelerini ve/veya anapara ödemesini ilgili vadelerde yapamaması durumunda ihraççı ilgili borçlanma aracında temerrüde düşmüş anlamına gelecektir.

**b) İhraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen asli hüküm ve şartlar ile ihraççı tarafından verilen taahhütler:**

İhraççı tarafından iş bu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilecek olan borçlanma araçlarının faiz, vade ve anaparalarına ilaveten ihtiyari olarak herhangi bir asli hüküm ve şart belirlenmemiş olup, borçlanma aracı sahiplerine karşı ihraççının finansal veya operasyonel durumuna ilişkin bir taahhüt verilmemiştir.

**c) Tertip BASK toplantılarında uygulanacak nisap:**

Tebliğ'in 4 üncü maddesinin ikinci fıkrasına göre Tertip BASK toplantılarında kararlar, her bir tertibin tedavülde bulunan toplam nominal bedelinin üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile alınır.

**ç) Yönetim kurulu tarafından Tertip BASK toplantı çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:**

İhraççının yönetim kurulu, işbu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilmiş olan herhangi bir tertip borçlanma aracının Tertip BASK'ın toplanması için çağrı yapabilir.

İhraççının yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilecek Tertip BASK çağrısı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. Tertip BASK çağrısının yapılması ve toplantıya ilişkin diğer hususlarda aşağıdaki usul ve esaslara uyulur:

1. Tertip BASK çağrısı, İhraççı tarafından toplantı gündemini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanır.
2. Tertip BASK toplantısında, gündemde yer almayan hususlar görüşülemez.
3. Tertip BASK ihraççının merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehirde toplanır.
4. Tertip BASK'a katılım ve oy kullanma hakkı, borçlanma aracı sahibine veya usulüne uygun olarak yetkilendirdiği vekiline aittir.
5. Toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır.

Tertip BASK gündemi aşağıdaki hususlardan oluşur:

- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz veya anapara miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi
- İtfa süresinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi

**d) Borçlanma aracı sahipleri tarafından Tertip BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:**

Tertip BASK çağrıları her halükarda ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacaktır. İşbu ihraççı bilgi dokümanının 12'nci maddesinin 1'inci fıkrasının (a) bendinde belirtilen koşulların varlığı durumunda, ilgili tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yüzde yirmisine sahip olan borçlanma aracı sahipleri tarafından, şahsen veya BASK temsilcisi aracılığıyla, BASK çağrısı yapılması için ihraççının yönetim kuruluna noter aracılığıyla gündeme alınması istenen hususlar da belirtilmek suretiyle bildirimde bulunulabilir. Diğer yandan, farklı tertip borçlanma araçlarına ilişkin tertip BASK çağrısı yapılabilmesi için her bir tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yüzde yirmisini temsil eden borçlanma aracı sahipleri tarafından şahsen veya BASK temsilcisi aracılığıyla ihraççıya bildirimde bulunulması gerekmektedir.

Bildirimin ihraççıya ulaşmasını izleyen 10 (on) iş günü içinde ihraççının yönetim kurulunca bu maddenin (ç) bendindeki esaslara uygun çağrı yapılacaktır.

Toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır.

**e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:**

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç üç iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz.

- İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtildiği üzere diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar tarafından yönetim kurulunun onay tarihinden itibaren en geç beş iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasının talep edilmemesi halinde veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin dördüncü fıkrasında belirtildiği üzere, Genel BASK'ın, yönetim kurulunun Tertip BASK kararını onaylama tarihinden itibaren on beş iş günü içinde karar nisabını (toplantıya katılacak olan borçlanma araçlarının tedavülde bulunan toplam nominal bedeli üzerinden üçte iki çoğunluğu) sağlayacak şekilde toplanamaması halinde

Tertip BASK kararları bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade etmek üzere kesinlik kazanır.

Genel BASK'a ilişkin hususlar Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkralarında yer almaktadır.

**12.2. BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:**

İhraççı tarafından izahnamede temsilci belirlenebilir. İzahnamede belirleme yapılmamışsa, ihraççının herhangi bir veya birden çok tertip borçlanma araçlarının tedavülde bulunan bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile temsilci belirlenmesi mümkündür. Temsilci, farklı tertip borçlanma araçları için aynı veya farklı gerçek veya tüzel kişiler olabilir. Temsilci, temsil ettiği ilgili tertip veya tertiplerin borçlanma araçlarının tedavülde bulunan nominal bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile azledilebilir.

**a) İhraççı tarafından belirlenen temsilciye ilişkin bilgiler:**

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır.

**b) Temsilcinin görev ve yetkileri:**

**Borçlanma aracı sahipleri tarafından belirlenen temsilciye ait görev ve yetkiler, ilgili BASK kararında belirtilir.**

**c) Temsilci ücreti:**

BASK temsilcisi atanması halinde ücret ödenip ödenmeyeceği, ödenecek ise tutarı ve ödeme usulleri BASK kararı ile belirlenir. BASK temsilcisine ödenecek ücret her durumda borçlanma aracı sahipleri tarafından ödenir.

**12.3. Tertip BASK kararlarının ihraççı yönetim kurulu tarafından onaylanması, kararlara itiraz ve BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin süreler:**

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç üç iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz. İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanan ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan Tertip BASK kararları, bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade eder.

Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış bir kararın kendi haklarını olumsuz etkilediği gerekçesiyle ihraççının aynı veya farklı ihraç tavanlarına dahil tedavülde bulunan tüm diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar yönetim kurulunun onay kararından itibaren en geç beş iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasını talep edebilir. Bu süre geçtikten sonra Genel BASK'ın toplanması talep edilemez ve Tertip BASK'ta alınan kararlar kesinlik kazanır.

Tertip BASK'ta alınan kararlara itirazlar yalnızca Genel BASK toplantısı aracılığıyla yapılabilecektir.

Genel BASK, ilgili Tertip BASK kararının ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylandığı tarihten itibaren on beş iş günü içinde toplanır. Yönetim kurulu tarafından usulüne uygun yapılan çağrıya rağmen Genel BASK'ın bu süre içinde asgari olarak beşinci fıkrada yer alan karar nisabını sağlayacak şekilde toplanmaması halinde Tertip BASK kararları kesinlik kazanır.

Genel BASK toplantılarında kararlar, bu toplantıya katılma hakkı veren borçlanma araçlarının toplam nominal bedelinin en az üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile alınır. Genel BASK, Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış olan ve kendi haklarını olumsuz etkileyen kararları görüşür. Görüşülen kararların üçte iki çoğunluk ile reddedilmesi halinde Tertip BASK kararı yürürlüğe girmez.

**12.4. BASK toplantısına katılma ilişkin bilgiler:**

BASK toplantılarına fiziksel katılımın yanında elektronik ortam üzerinden de katılım sağlanabilecektir. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar iş bu ihraççı bilgi dokümanının 12.6'ncı maddesinde düzenlenmiştir.

**BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu kapsamda BASK toplantısı yapılması halinde ilgili borçlanma aracı sahiplerine ilişkin kişisel verilerin sadece bu amaçla sınırlı olarak ihraççıya verilmesi söz konusudur.**

BASK toplantısına bu listede adı bulunan borçlanma aracı sahipleri veya temsilcisi/vekili dışındaki kişiler katılım talebinde bulunamaz.

Teminatlı menkul kıymet sahipleri ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahipleri Genel BASK toplantısına katılamaz. Ancak;

a) Kısmi teminata sahip olunması durumunda teminatsız kalan tutarlar için Genel BASK’a katılma hakkı doğar. Bu durumda toplantıya katılma hakkı olanların katıldığından toplantı başkanlığı sorumludur.

b) Tertip BASK’ı oluşturan tertipler lehine yeni teminat oluşturulmasına karar verilmesi halinde yalnızca mevcut teminat varlığı etkilenen teminatlı menkul kıymet sahipleri ve/veya herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahiplerinin Genel BASK’a katılma hakkı doğar.

İhraççının ve/veya ilişkili tarafların sahip oldukları borçlanma araçları, sahibine BASK toplantılarında oy hakkı sağlamaz ve nisaplarda dikkate alınmaz. Bu hususta sorumluluk toplantı başkanına aittir.

BASK’a katılma hakkı olan borçlanma aracı sahiplerinin, bu haklarını vekil tayin etmek suretiyle kullanmaları mümkündür. Ancak toplantıya vekil vasıtası ile katılacak borçlanma aracı sahipleri, ayrıca asaleten katılım sağlayamayacaktır.

Toplantıya aslen katılacak olan borçlanma aracı sahiplerinin toplantı günü Türkiye Cumhuriyeti Kimlik Numarası (TCKN) bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmeleri;

Borçlanma araçları sahiplerini temsilen toplantıya katılacak olan vekillerin vekaleten temsil için Tebliğ’in 6/5 maddesinde belirtilen ve Tebliğ’in Ek-2 numaralı belgesine uygun içerikte hazırlanmış noter onaylı vekâletnameyi ve TCKN bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmeleri gerekmektedir.

Borçlanma aracı sahibi tüzel kişinin temsilcisinin ise, yetki belgelerini ve TCKN bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun II-30.I sayılı “Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği”nde yer alan düzenlemeler, uygun düştüğü ölçüde kıyasen BASK toplantılarında oy kullanma hakkına sahip borçlanma araçları sahiplerinin vekaletle temsil edilmesine de uygulanır.

## **12.5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:**

Toplantılar, BASK tarafından borçlanma aracı sahibi olması şartı aranmaksızın seçilen toplantı başkanından, gereğinde toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan bir Toplantı Başkanlığı tarafından yönetilir.

Toplantıda hazır bulunanlar listesi için Tebliğ’in Ek-1 no’lu ekindeki form kullanılır ve toplantıya katılma hakkı bulunanların katıldığından toplantı başkanlığı sorumludur.

İhraççının ve/veya ilişkili tarafların sahip oldukları borçlanma araçları, sahibine BASK toplantılarında oy hakkı sağlamaz ve nisaplarda dikkate alınmaz. Bu hususta sorumluluk toplantı başkanına aittir.

Toplantıda, elektronik BASK toplantısına ilişkin düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, el kaldırma usulüyle oylama yapılır.

Toplantı başkanınca, BASK'da görüşülen tüm hususların, sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak belirtilmesi; alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının ise açık bir şekilde yazılarak gösterilmesi suretiyle Tebliğ'in Ek-3 numaralı ekinde yer verilen içeriğe uygun bir Toplantı Tutanağı düzenlenir. Bu tutanak, İhraççı tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda tabi olduğu mevzuata uygun biçimde duyurulur.

BASK toplantılarının yürütülmesi ve kararların Tebliğ'in Ek-3 numaralı ekinde yer verilen içeriğe uygun Toplantı Tutanağına geçirilmesi ile ilgili olarak burada belirtilmemiş olan diğer tüm hususlarda, gerekli olduğu uygun düştüğü ölçüde, İhraççının Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde yer alan hükümler kıyasen uygulanır.

**Toplantı tutanağında Tebliğ'in 6 ncı maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca sahibine oy hakkı sağlamayan ve nisaplarda dikkate alınmayan tutarlara ilişkin bilgiye yer verilecektir. Söz konusu tutarlar, nisapların hesaplanmasına hiçbir surette dahil edilmeyecektir.**

## **12.6. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar:**

BASK toplantılarına fiziki ortamda katılım mümkün olduğu gibi, bunu tercih etmeyenler için, elektronik ortamdan katılım sağlanabilecektir. BASK'a Elektronik ortamdan sağlanacak katılım koşullarına ilişkin usul ve esaslara ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacak olan çağrıda yer verilir. BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu listenin MKK'dan alınmasına ilişkin usul ve esaslar MKK tarafından belirlenir.

Elektronik ortamda yapılacak BASK toplantılarında, uygun düştüğü ölçüde Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri de kıyasen uygulanır.

## **12.7. Diğer BASK toplantılarına ilişkin belirleme:**

İşbu ihraççı bilgi dokümanında yer alan hükümler haricinde BASK toplantısı yapılmayacaktır.

## **12.8. Teminatlı menkul kıymetlere ve bir teminat içeren borçlanma araçlarına ilişkin bilgi:**

**İhraççının, Kurulun III-59.1 sayılı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde düzenlenen teminatlı menkul kıymetlerinin sahipleri ile herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçlarının sahipleri, sahip oldukları borçlanma araçlarını ilgilendiren konularda, ihraççının teminatsız borçlanma aracı sahiplerinden ayrı olarak kendi aralarında (teminatlı menkul kıymetler kendi arasında ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçları ise kendi aralarında olmak üzere) Tertip BASK oluştururlar.**

## **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:**

02 Ekim 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, %0,10545'i diğer mülhak vakıflara, %10,30700'ü Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,03911'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,145879'lik 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(*)           |            | 02.10.2020(**)          |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                                                       |           | Tutar (TL)              | Payı (%)   | Tutar (TL)              | Payı (%)   |
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(1)</sup>                        | A         | 1.075.058.639,56        | 27,52592   | 1.075.058.639,56        | 27,52592   |
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(2)</sup>                        | 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 <sup>(3)</sup>                                    | 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    |
| <b>Toplam</b>                                                         |           | <b>3.905.622.489,96</b> | <b>100</b> | <b>3.905.622.489,96</b> | <b>100</b> |

(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

|                                                      |
|------------------------------------------------------|
| <b>Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |
| 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          |
|       |                       |                   | <b>TOPLAM</b>                 | <b>3.905.622.490</b> | <b>100</b>        |

(\*)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                  |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------------------|----------------------------|
| <b>T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI<sup>(1)</sup></b> | 1.075.058.639,56 | <b>27,53</b> | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | Alınmış bir tedbir yoktur. |
| <b>T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI<sup>(2)</sup></b> | 387.673.328,18   | <b>9,93</b>  | 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 Haziran 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) | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|----------|------------|------------|------------|
| Net Kar  | 4,192,264  | 3,369,359  | 4,544,278  |

|                          |             |             |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 39,276,346  | 31,329,022  | 24,384,450  |
| Ortalama Aktifler (*)    | 491,962,056 | 388,839,795 | 330,674,090 |
| Özsermaye Karlılığı      | 21.35%      | 10.75%      | 18.64%      |
| Aktif Karlılığı          | 1.70%       | 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 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin denetim raporları sırasıyla 10 Ağustos 2020, 26 Şubat 2020 ve 26 Şubat 2019 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet 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:**

30.06.2020, 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 30.06.2020 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:

### **30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

#### **Giriş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren altı 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, 30 Haziran 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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı 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.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Halûk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 10 Ağustos 2020

## **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 ResmiGazete'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 DenetlemeKurumu ("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 iletmiş 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 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**

- 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.
- 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.

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

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:**

| <b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>            |                           |                                    |                                                                                                              |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b> |                           |                                    |                                                                                                              |                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Davacı Taraf</b>                                           | <b>Davalı Taraf</b>       | <b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>        | <b>Konusu</b>                                                                                                | <b>Risk Tutarı</b>                                                                                                                           | <b>Gelinen Aşama</b>                                                                                                                                                                                                          |
| Banka                                                         | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Danıştay 13. Daire<br>2011/4071 E. | Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında | Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca | 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 |

|       |                           |                                                                                        |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                           |                                                                                        | Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası                                            | 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.                                                                                                      | 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 iptali davası | 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 ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | 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 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 |

|                                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  |  |  |  | düzeltilme incelemesi<br>Bankamız lehine<br>sonuçlanmıştır. Karar<br>bozularak yeniden karar<br>verilmek üzere ilk derece<br>mahkemesine gönderilmiştir.<br>İlk derece mahkemesi<br>kararında direnme kararı<br>almıştır. Söz konusu karara<br>karşı Danıştay İdari Dava<br>Daireleri Kurulu nezdinde<br>temyiz başvurusunda<br>bulunulmuştur. İnceleme<br>sonucu beklenmektedir. |
| <b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</b> |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 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 (<http://www.vakifbank.com.tr>) ve KAP’da (<http://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 işlemlerini 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 mülhak 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](http://www.bddk.org.tr)

Bankalararası Kart Merkezi: [www.bkm.com.tr](http://www.bkm.com.tr)

Merkezi Kayıt Kuruluşu: [www.mkk.com.tr](http://www.mkk.com.tr)

FitchRatings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Moody's: [www.moodys.com](http://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](http://www.vakifbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 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.)
- İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

**19. EKLER**

YOKTUR.