

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 04/08/2017 tarih ve 30/1005 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 16.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER... ..	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	25
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	26
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	32
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	40
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	44
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	44
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	49
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	52
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	55
14. DİĞER BİLGİLER	61
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	62
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	62
17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	62
18. EKLER.....	63

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
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.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
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 Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 27.07.2017 tarih ve BİAŞ-4-7157 sayılı yazısında;

"(...) Borsamızca, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının BDDK tarafından belirlenen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek TL cinsinden 16 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 Pazarında 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 Yönergenin 20. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında 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 alması uygun görülmüştür."

açıklamasına yer verilmiştir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

BDDK'nın Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben gönderilen 26.07.2017 tarih ve E.10844 sayılı yazısında;

“(...) Banka bonosu / tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı 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, Bankaya toplam 9.500.000.000 TL'ye kadar banka bonosu / tahvil ihracına izin verilmiştir. Ayrıca, dolaşımda bulunan bono / tahvillerinin nominal tutarları toplamının 9.500.000.000 TL'yi aşmayacak şekilde ihraçta bulunulabileceği hususu Bankaya bildirilmiştir.”

ifadelerine yer verilmiştir.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 12/06/2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Celal Levent BAYAR Müdür Bahadır ŞENGÖRÜN Müdür Yrd.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12/06/2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Emin ZÜMRÜT Direktör Başak AKDOĞAN ALPATA Müdür Yrd.	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

	2015 Yılı Finansal Tabloları	2016 Yılı Finansal Tabloları	2017-03 Dönemi Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Unvan: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS

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

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2017			31.12.2016			31.12.2015		
Aktif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	3.557.838	19.749.137	23.306.975	4.409.164	19.960.151	24.369.315	2.134.017	19.355.897	21.489.914
Menkul Kıymetler(*)	23.351.044	6.465.516	29.816.560	22.273.742	6.315.106	28.588.848	20.487.262	5.522.440	26.009.702
Bankalar	1.179.478	5.712.855	6.892.333	1.195.786	4.079.703	5.275.489	1.185.799	4.990.220	6.176.019
Para Piyasalarından Alacaklar	364.068	-	364.068	5.232	-	5.232	6.699	-	6.699
Krediler ve Alacaklar	105.713.789	50.434.929	156.148.718	100.166.610	49.408.659	149.575.269	88.452.140	37.507.539	125.959.679
İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	629.501	3	629.504	622.927	3	622.930	566.349	3	566.352
Diğer Varlıklar (**)	8.658.697	3.391.769	12.050.466	8.350.779	3.883.138	12.233.917	7.003.507	2.373.686	9.377.193
AKTİF TOPLAMI	143.454.415	85.754.209	229.208.624	137.024.240	83.646.760	220.671.000	119.835.773	69.749.785	189.585.558

(*) Menkul Kıymetler bakiyesi, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net), Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net) ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net) bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

(**) Diğer Varlıklar kalemi; Faktoring Alacakları, Kiralama İşlemlerinden Alacaklar, Maddi Duran Varlıklar, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Vergi Varlığı, Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar ile Diğer Aktifler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2017			31.12.2016			31.12.2015		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Mevduat	88.029.525	44.567.468	132.596.993	85.815.420	40.443.889	126.259.309	76.054.788	35.955.209	112.009.997
Alınan Krediler	1.541.493	27.078.863	28.620.356	1.720.814	24.578.616	26.299.430	932.351	19.262.696	20.195.047
Para Piyasalarına Borçlar	9.044.703	2.216.783	11.261.486	11.450.137	1.794.134	13.244.271	9.423.761	3.403.437	12.827.198
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	3.859.397	11.761.595	15.620.992	3.373.519	11.309.305	14.682.824	3.257.620	7.389.088	10.646.708
Sermaye Benzeri Krediler	-	5.181.686	5.181.686	-	5.014.700	5.014.700	-	4.155.551	4.155.551
Özkaynaklar	20.421.637	573.352	20.994.989	19.154.003	453.469	19.607.472	16.437.456	565.299	17.002.755
Diğer Yükümlülükler(*)	12.129.107	2.803.015	14.932.122	12.369.033	3.193.961	15.562.994	10.023.915	2.724.387	12.748.302
PASİF TOPLAMI	135.025.862	94.182.762	229.208.624	133.882.926	86.788.074	220.671.000	116.129.891	73.455.667	189.585.558

(*) Diğer Yükümlülükler kalemi; Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar, Fonlar, Muhtelif Borçlar, Diğer Yabancı Kaynaklar, Faktoring Borçları, Kiralama İşlemlerinden Borçlar, Karşılıklar, Vergi Borcu bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Gelir ve gider kalemleri				
Faiz Gelirleri	4.969.787	4.019.494	16.964.189	13.973.432
Faiz Giderleri	2.516.884	2.398.056	9.727.956	8.238.164
Net Faiz Geliri	2.452.903	1.621.438	7.236.233	5.735.268
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	267.488	213.336	912.483	870.329
Temettü Gelirleri	43.054	38.263	61.736	37.169
Ticari Kâr / Zarar (net)	129.139	11.015	505.038	139.931
Diğer Faaliyet Gelirleri	738.825	490.556	2.004.336	2.036.648
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	3.631.409	2.374.608	10.719.826	8.819.345
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	759.642	514.645	2.333.609	1.635.860
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	1.317.886	1.234.227	4.906.704	4.817.078
Net Faaliyet Kârı/Zararı	1.553.881	625.736	3.479.513	2.366.407
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar	12.109	11.669	37.267	34.617
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(298.847)	(122.158)	(724.334)	-527.111
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	1.267.143	515.247	2.792.446	1.873.913
Grubun Kârı / Zararı	1.255.074	521.142	2.789.918	1.948.588
Azınlık Payları Kârı / Zararı	12.069	(5.895)	2.528	-74.675

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, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1. İhraççının 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.

Banka, müşterilerini derecelendirme sistemleri vasıtasıyla değerlendirir ve uygun bulunduğu müşteriler ile kredi ilişkisine girer. Bankanın derecelendirme skalası 1 ile 10 arasındaki notlardan meydana gelmektedir. Firmaların temerrüt olasılığı bu skalada küçükten büyüğe doğru artmaktadır. 1 ile 3 arasında derecelendirilen firmalar ortalama üstü, 4 ile 5 notlarına sahip firmalar ortalama ve 6 ile 10 arasındaki notlara sahip firmalar ise ortalama altı kredibiliteye sahip olarak nitelendirilmektedir. Derecelendirme notu 1 ile 5 arasında olan firmalar, kredilendirilebilir niteliğe haiz kabul edilmektedir.

Bankanın ticari nitelikli kredilerinde kullandığı derecelendirme sistemlerinin sonuçlarına aşağıda yer verilmiştir.

	31.Mar.17	31.Ara.16	31.Ara.15
Ortalama Üstü (1-3)	50,05%	49,44%	50,04%
Ortalama (4-5)	47,15%	47,53%	46,55%
Ortalama Altı (6-10)	2,80%	3,03%	3,41%

31 Mart 2017 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %50,05'ini,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %47,15'ini,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %2,80'ini oluşturmaktadır.

Bankanın 31 Mart 2017 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

31.03.2017

	Risk Ağırlıkları										(binTL)
	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	58.336.507	-	3.920.652	21.443.632	41.107.199	47.350.256	90.795.054	151.229	-	109.234	-
Kredi Riskine Esas Tutar	-	-	784.130	7.505.271	20.553.599	35.512.692	90.795.054	226.843	-	273.085	-

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	53.657.466	-	-	-	8.112.179	-	2	-	-	-	-
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	14.797	-	91.305	-	5.091.579	-	-	-	-	-	-
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	9.117	-	726	-	-	-	982.454	-	-	-	-
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	17.548	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.350.299	-	3.143.405	-	7.574.841	-	121.783	-	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	404.978	-	299.952	-	2.281.917	-	77.360.566	-	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	223.705	-	96.138	-	-	47.350.256	-	-	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar	-	-	-	21.443.632	18.046.683	-	5.052.928	-	-	-	-
Tahsili gecikmiş alacaklar	-	-	-	-	-	-	1.128.084	-	-	-	-
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	151.229	-	109.234	-
İpotek teminatl menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi Yatırımları	-	-	-	-	-	-	661.997	-	-	-	-
Diğer alacaklar	1.658.596	-	289.126	-	-	-	5.487.241	-	-	-	-

Kredi Riskine Esas Tutarın %50,47'lik kısmı “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %58,33'lük kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %23,47 ile %30,53'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2017 itibarıyla yaklaşık 47.6 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %18,11 olduğu görülmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2016 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

31.12.2016

	Risk Ağırlıkları										(binTL)
	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	39.936.159	0	4.432.856	21.214.639	58.565.139	45.441.195	86.185.511	205.588	0	197.087	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	0	886.571	7.425.124	29.282.570	34.080.896	86.185.511	308.382	0	492.718	0

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	30.897.104	0	-	0	27.133.973	0	2	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.325	0	86.053	0	4.657.379	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	20.546	0	660	0	0	0	1.299.855	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	3.705	0	-	0	0	0	0	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	6.539.053	0	3.627.631	0	7.155.820	0	64.585	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	453.550	0	394.561	0	2.324.302	0	72.066.768	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	209.333	0	81.722	0	0	45.441.195	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	-	21.214.639	17.293.665	0	5.438.457	0	0	0	0
Tahsili gecikmiş alacaklar	0	0	-	0	0	0	1.170.775	0	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	205.588	0	197.087	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	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	-	0	0	0	650.567	0	0	0	0
Diğer alacaklar	1.801.543	0	242.229	0	0	0	5.494.502	0	0	0	0

Kredi Riskine Esas Tutarın %46,20'lik kısmı şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan ve %54,32'lik kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2016 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarının ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %22,65 ile %29,37'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 45.7 milyar TL olduğu ve portföyde %17,85'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2015 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

31.12.2015

	Risk Ağırlıkları									(binTL)
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	56.021.211	0	8.531.672	46.489.761	27.570.823	73.342.392	3.660.714	7.561.275	168.857	
Kredi Riskine Esas Tutar	0	0	1.706.334	23.244.881	20.678.117	73.342.392	5.491.071	15.122.550	422.143	

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	50.954.102	-	-	6.069.922	-	-	-	-	-
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	10.515	-	2.946.269	745.048	-	-	-	-	-
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	18.280	-	287	-	-	1.092.000	-	-	-
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	219	-	-	-	-	-	-	-	-
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	3.080.050	-	4.373.060	3.042.505	-	2.677	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	357.740	-	946.223	1.472.078	-	60.126.057	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	142.050	-	52.557	-	27.570.823	956.724	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar	-	-	-	35.160.209	-	4.481.845	-	-	-
Tahsili gecikmiş alacaklar	-	-	-	-	-	908.934	-	-	-
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	13.291	-	2.709	-	-	-	3.660.714	7.561.275	168.857
İpotek teminatlı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	1.444.964	-	210.567	-	-	5.774.155	-	-	-

Kredi Riskine Esas Tutarın %40,89'luk kısmı şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan ve %48,44'lük kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2014 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarının ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %25,75 ile %26,02'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 24,7 milyar TL olduğu ve portföyde %12,29'luk payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2015-2016 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 13 milyar TL düzeyinde arttığı, bu

tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının %53,70'ten %52,02'ye düştüğü görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 17 milyar TL arttığı görülmüştür. Aralık 2016 – Mart 2017 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında ise Kredi Riskine Esas Tutar rakamında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. 2016 yılsonunda 158.661.771 bin TL olan KRET, Mart 2017 döneminde 155.650.675 bin TL'ye düşmüştür.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2015 itibarıyla %14,21 düzeyinde iken, 31.12.2016 itibarıyla %13,879, 31.03.2017 itibarıyla %15,061 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 2015 yılsonunda BDDK'nın 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Mart 2016 döneminden itibaren Sermaye Yeterlilik Rasyosu hesaplamaları ise 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"¹ 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.

Piyasa riski, 2015 yılında BDDK'nın 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Mart 2016 döneminden itibaren yapılan piyasa riski hesaplamaları ise muhtelif mevzuat değişiklikleri doğrultusunda 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 2017, Aralık 2016 ve Aralık 2015 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan piyasa riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu'na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

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

(BİN TL)	31.Mar.17	31.Ara.16	31.Ara.15
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	23.748	22.975	19.671
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	3.146	3.067	5.671
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	57.999	24.573	74.769
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot*	-	-	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	107	24	47
(VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot *	-	-	16.194
(VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-	-
(IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)	84.999	50.639	116.352
(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VIII) ya da (12,5 * IX)	1.062.492	632.989	1.454.402
(XI) Özkaynak	25.789.214	23.808.709	21.651.824
(XII) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı	171.236.891	171.540.121	152.412.017
(XIII) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (XI/XII)	15,06%	13,88%	14,21%
(XIV) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (X/XII)	0,62%	0,37%	0,95%

* Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü ve Takas Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü, Mart 2016 döneminden itibaren Kredi Riski Esas Tutar hesaplamasına dahil edilmektedir.

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 2017, Aralık 2016 ve Aralık 2015 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

(Bin TL)

30.03.2017	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ^(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	23.306.975	-	-	-	-	-	-	23.306.975
Bankalar	4.696.614	1.418.421	762.759	14.539	-	-	-	6.892.333
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	10.991	70.388	224.357	400.922	1.143.215	101.672	-	1.951.545
Para Piyasalarından Alacaklar	-	364.068	-	-	-	-	-	364.068
Satılmaya Hazır FV.	-	18.156	295.687	1.742.346	9.778.841	7.369.103	32.466	19.236.599
Krediler ve Alacaklar	-	14.443.993	5.358.097	31.840.108	66.214.240	37.164.196	1.128.084	156.148.718
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	127.089	-	-	3.843.692	4.657.635	-	8.628.416
Diğer Varlıklar	75.866	1.715.327	338.628	517.478	1.627.067	168.786	8.236.818	12.679.970
Toplam Varlıklar	28.090.446	18.157.442	6.979.528	34.515.393	82.607.055	49.461.392	9.397.368	229.208.624
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	335.221	5.371.063	937.848	30.138	-	-	-	6.674.270
Diğer Mevduat	25.789.555	68.062.986	21.995.074	8.857.889	1.192.068	25.151	-	125.922.723
Alınan Krediler	-	4.092.539	2.485.202	7.450.262	7.966.852	6.625.501	-	28.620.356
Para Piyasalarına Borçlar	-	10.750.529	-	-	446.785	64.172	-	11.261.486
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	2.759.992	1.969.039	1.156.777	9.735.184	-	-	15.620.992
Muhtelif Borçlar	-	3.890.561	147.671	86.106	1.505	-	1.565.382	5.691.225
Diğer Yükümlülükler	80.352	899.210	1.002.177	1.141.966	860.379	5.410.702	26.022.786	35.417.572
Toplam Yükümlülükler	26.205.128	95.826.880	28.537.011	18.723.138	20.202.773	12.125.526	27.588.168	229.208.624
Likidite (Açığı)/Fazlası	1.885.318	-77.669.438	-21.557.483	15.792.255	62.404.282	37.335.866	-18.190.800	0

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

(Bin TL)

31.12.2016	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ^(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	24.369.315	-	-	-	-	-	-	24.369.315
Bankalar	3.560.499	807.583	885.101	22.306	-	-	-	5.275.489
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	10.096	53.413	88.608	456.671	1.082.591	97.854	-	1.789.233
Para Piyasalarından Alacaklar	-	5.232	-	-	-	-	-	5.232
Satılmaya Hazır FV.	-	677.535	270.855	1.846.497	9.133.684	6.662.899	27.610	18.619.080
Krediler ve Alacaklar	9.441	12.646.753	5.498.653	30.852.055	63.969.529	35.428.484	1.170.354	149.575.269
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	674.843	52.727	-	3.733.430	3.719.535	-	8.180.535
Diğer Varlıklar	88.436	1.446.477	532.701	754.268	1.771.081	154.769	8.109.115	12.856.847
Toplam Varlıklar	28.037.787	16.311.836	7.328.645	33.931.797	79.690.315	46.063.541	9.307.079	220.671.000
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	243.644	4.281.971	455.862	94.424	-	-	-	5.075.901
Diğer Mevduat	24.600.347	66.313.388	20.647.664	7.844.839	1.737.563	39.607	-	121.183.408
Alınan Krediler	-	687.887	1.261.151	11.536.861	6.754.426	6.059.105	-	26.299.430
Para Piyasalarına Borçlar	-	11.591.451	1.138.639	-	449.439	64.742	-	13.244.271
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	538.113	1.709.240	3.143.948	9.291.523	-	-	14.682.824
Muhtelif Borçlar	-	4.061.654	174.010	89.602	2.039	-	1.216.250	5.543.555
Diğer Yükümlülükler	95.873	1.339.050	899.680	1.085.675	862.078	5.104.683	25.254.572	34.641.611
Toplam Yükümlülükler	24.939.864	88.813.514	26.286.246	23.795.349	19.097.068	11.268.137	26.470.822	220.671.000
Likidite (Açığı)/Fazlası	3.097.923	-72.501.678	-18.957.601	10.136.448	60.593.247	34.795.404	-17.163.743	0

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

(Bin TL)

31.12.2015	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	21.489.914	-	-	-	-	-	-	21.489.914
Bankalar	4.096.369	1.823.957	194.049	61.644	-	-	-	6.176.019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a Yansıtılan FV.	13.658	113.337	63.130	76.534	654.329	73.042	1.832	995.862
Para Piyasalarından Alacaklar	-	6.699	-	-	-	-	-	6.699
Satılmaya Hazır FV.	-	85.621	163.685	2.248.919	7.985.465	6.773.168	79.253	17.336.111
Krediler ve Alacaklar	44.074	12.181.164	4.403.338	25.225.884	52.826.616	30.369.669	908.934	125.959.679
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	421.753	-	-	3.774.047	3.481.929	-	7.677.729
Diğer Varlıklar	2.206	1.233.199	367.645	488.301	1.295.221	227.374	6.329.599	9.943.545
Toplam Varlıklar	25.646.221	15.865.730	5.191.847	28.101.282	66.535.678	40.925.182	7.319.618	189.585.558
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	392.993	4.477.914	555.665	151.903	-	-	-	5.578.475
Diğer Mevduat	20.242.411	58.454.713	19.586.263	7.221.632	904.252	22.251	-	106.431.522
Alınan Krediler	-	613.644	963.332	10.070.012	3.319.125	5.228.934	-	20.195.047
Para Piyasalarına Borçlar	-	11.216.171	1.148.950	-	397.450	64.627	-	12.827.198
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	1.179.387	1.234.924	1.974.005	6.258.392	-	-	10.646.708
Muhtelif Borçlar	-	3.197.707	107.686	266.215	4.466	-	821.687	4.397.761
Diğer Yükümlülükler	5	661.799	271.149	53.380	102.220	4.267.976	24.152.318	29.508.847
Toplam Yükümlülükler	20.635.409	79.801.335	23.867.969	19.737.147	10.985.905	9.583.788	24.974.005	189.585.558

Likidite (Açığı)/Fazlası	5.010.812	-63.935.605	-18.676.122	8.364.135	55.549.773	31.341.394	-17.654.387	-
---------------------------------	------------------	--------------------	--------------------	------------------	-------------------	-------------------	--------------------	----------

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

Mart 2017, Aralık 2016 ve Aralık 2015 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.

31.03.2017 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	28.090.446	26.205.128	1.885.318
1 aya kadar	18.157.442	95.826.880	-77.669.438
1-3 ay	6.979.528	28.537.011	-21.557.483
3-12 ay	34.515.393	18.723.138	15.792.255
1-5 yıl	82.607.055	20.202.773	62.404.282
5 yıl ve üzeri	49.461.392	12.125.526	37.335.866
Dağıtılamayan	9.397.368	27.588.168	-18.190.800
Toplam	229.208.624	229.208.624	0

31.12.2016 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yüklölölükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	28.037.787	24.939.864	3.097.923
1 aya kadar	16.311.836	88.813.514	-72.501.678
1-3 ay	7.328.645	26.286.246	-18.957.601
3-12 ay	33.931.797	23.795.349	10.136.448
1-5 yıl	79.690.315	19.097.068	60.593.247
5 yıl ve üzeri	46.063.541	11.268.137	34.795.404
Dağıtılamayan	9.307.079	26.470.822	-17.163.743
Toplam	220.671.000	220.671.000	0

31.12.2015 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yüklölölükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	25.646.221	20.635.409	5.010.812
1 aya kadar	15.865.730	79.801.335	-63.935.605
1-3 ay	5.191.847	23.867.969	-18.676.122
3-12 ay	28.101.282	19.737.147	8.364.135
1-5 yıl	66.535.678	10.985.905	55.549.773
5 yıl ve üzeri	40.925.182	9.583.788	31.341.394
Dağıtılamayan	7.319.618	24.974.005	-17.654.387
Toplam	189.585.558	189.585.558	0

Kur Riski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yüklölölükleri 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 yüklölölüğü hesaplanırken Bankanın, tüm döviz varlıkları, yüklölölükleri 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 yüklölölüğüne esas tutar olarak belirlenmekte ve bu tutar üzerinden sermaye yüklölölüğü hesaplanmaktadır.

Mart 2017, Aralık 2016 ve Aralık 2015 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)	31.Mar.17	31.Ara.16	31.Ara.15
AUD	-71	94	32
CAD	102	156	-25
CHF	1.223	373	-1.386
DKK	-27	-40	19
EUR	720.460	303.369	276.221
GBP	-1.218	-922	1.768
JPY	511	-2.079	20
RUB	41	37	186
NOK	243	12	-1
SAR	293	64	165
SEK	-39	-3	2
USD	-421.166	-210.201	654.266
ALTIN	2.158	3.075	1.969
I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)	725.031	307.180	934.648
II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)	422.521	213.245	1.412
III.Ana Sermayeden İndirilen Tutar	49	23	31
IV.Kur Riskine Esas Tutar (I-III)	724.982	307.157	934.617
V.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (IV*0,08)	57.999	24.573	74.769

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 2017, Aralık 2016 ve Aralık 2015 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

31.03.2017 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	13.431.848	0	0	0	0	9.875.127	23.306.975
Bankalar	5.528.212	762.759	14.539	0	0	586.823	6.892.333

Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	645.499	683.309	67.750	452.188	92.596	10.203	1.951.545
Para Piyasalarından Alacaklar	364.068	0	0	0	0	0	364.068
Satılmaya Hazır FV	2.138.118	2.047.757	5.123.890	6.701.600	3.192.768	32.466	19.236.599
Krediler ve Alacaklar	52.682.668	45.507.011	24.912.547	21.191.748	10.722.410	1.132.334	156.148.718
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	180.377	4.166.958	2.799.519	1.252.397	229.165	0	8.628.416
Diğer Varlıklar (*)	549.441	213.234	342.993	1.500.297	168.751	9.905.254	12.679.970
Toplam Varlıklar	75.520.231	53.381.028	33.261.238	31.098.230	14.405.690	21.542.207	229.208.624

Yükümlülükler:

Bankalar Mevduatı	5.371.063	937.848	30.138	0	0	335.221	6.674.270
Diğer Mevduat	68.635.628	21.985.463	8.942.443	1.044.527	19.788	25.294.874	125.922.723
Para Piyasalarından Borçlar	10.750.529	0	0	446.785	64.172	0	11.261.486
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	5.691.225	5.691.225
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.894.910	2.079.088	1.288.438	9.358.556	0	0	15.620.992
Alınan Krediler	4.672.833	12.345.231	8.002.574	1.896.526	1.703.192	0	28.620.356
Diğer Yükümlülükler (**)	148.722	97.385	241.582	1.583.637	3.836.073	29.510.173	35.417.572
Toplam Yükümlülükler	92.473.685	37.445.015	18.505.175	14.330.031	5.623.225	60.831.493	229.208.624

Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	15.936.013	14.756.063	16.768.199	8.782.465	0	56.242.740
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-16.953.454	0	0	0	0	-39.289.286	-56.242.740
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	2.013.925	2.794.799	0	0	0	0	4.808.724
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	-413.311	-3.102.226	-217.800	0	-3.733.337
Toplam Pozisyon	-14.939.529	18.730.812	14.342.752	13.665.973	8.564.665	-39.289.286	1.075.387

31.12.2016 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	13.369.312	0	0	0	0	11.000.003	24.369.315
Bankalar	3.465.261	885.101	22.306	0	0	902.821	5.275.489
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	550.409	678.810	76.648	383.420	89.850	10.096	1.789.233
Para Piyasalarından Alacaklar	5.232	0	0	0	0	0	5.232
Satılmaya Hazır FV	2.906.630	2.178.457	4.371.742	6.072.648	3.061.993	27.610	18.619.080
Krediler ve Alacaklar	47.370.846	35.356.537	33.735.670	21.033.750	10.885.036	1.193.430	149.575.269
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	674.843	1.937.819	4.047.247	1.287.620	233.006	0	8.180.535
Diğer Varlıklar (*)	199.340	426.206	569.072	1.561.618	154.733	9.945.878	12.856.847
Toplam Varlıklar	68.541.873	41.462.930	42.822.685	30.339.056	14.424.618	23.079.838	220.671.000

Yükümlülükler:

Bankalar Mevduatı	4.281.972	455.862	94.424	0	0	243.643	5.075.901
Diğer Mevduat	66.828.991	20.852.159	8.411.150	933.657	15.737	24.141.714	121.183.408
Para Piyasalarına Borçlar	11.591.451	1.138.639	0	449.439	64.742	0	13.244.271
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	5.543.555	5.543.555
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	538.113	1.709.240	3.417.189	9.018.282	0	0	14.682.824
Alınan Krediler	4.357.895	9.253.336	9.288.468	1.759.274	1.640.457	0	26.299.430
Diğer Yükümlülükler (**)	524.040	189.450	262.393	1.435.505	3.761.055	28.469.168	34.641.611
Toplam Yükümlülükler	88.122.462	33.598.686	21.473.624	13.596.157	5.481.991	58.398.080	220.671.000

Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	7.864.244	21.349.061	16.742.899	8.942.627	0	54.898.831
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-19.580.589	0	0	0	0	-35.318.242	-54.898.831
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	2.073.148	3.048.601	0	0	0	0	5.121.749
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	-522.353	-3.391.353	-210.900	0	-4.124.606
Toplam Pozisyon	-17.507.441	10.912.845	20.826.708	13.351.546	8.731.727	-35.318.242	997.143

31.12.2015 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	12.781.090	-	-	-	-	8.708.824	21.489.914
Bankalar	5.475.827	194.049	61.644	-	-	444.499	6.176.019
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	391.852	421.683	6.030	87.765	73.042	15.490	995.862
Para Piyasalarından Alacaklar	6.699	-	-	-	-	-	6.699
Satılmaya Hazır FV	2.388.751	2.496.529	4.703.040	5.237.102	2.431.436	79.253	17.336.111
Krediler ve Alacaklar	42.202.253	26.571.644	26.825.084	19.169.977	10.281.787	908.934	125.959.679
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.010.446	1.774.694	3.360.520	1.301.192	230.877	-	7.677.729
Diğer Varlıklar (*)	104.786	295.650	311.063	1.119.520	227.377	7.885.149	9.943.545
Toplam Varlıklar	64.361.704	31.754.249	35.267.381	26.915.556	13.244.519	18.042.149	189.585.558

Yükümlülükler:

Bankalar Mevduatı	4.477.914	555.665	151.903	-	-	392.993	5.578.475
Diğer Mevduat	58.747.568	19.744.450	7.262.399	777.354	16.558	19.883.193	106.431.522
Para Piyasalarına Borçlar	11.216.171	1.148.950	-	397.450	64.627	-	12.827.198
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	4.397.761	4.397.761
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.179.387	1.235.096	2.244.042	5.988.183	-	-	10.646.708
Alınan Krediler	3.683.934	7.684.616	5.500.813	929.920	2.395.764	-	20.195.047
Diğer Yükümlülükler (**)	45.764	92.326	245.280	903.262	3.176.408	25.045.807	29.508.847
Toplam Yükümlülükler	79.350.738	30.461.103	15.404.437	8.996.169	5.653.357	49.719.754	189.585.558

Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	1.293.146	19.862.944	17.919.387	7.591.162	-	46.666.639
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-14.989.034	-	-	-	-	-31.677.605	-46.666.639
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.207.068	2.297.615	-	-	-	-	3.504.683
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-315.011	-1.725.656	-902.100	-	-2.942.767
Toplam Pozisyon	-13.781.966	3.590.761	19.547.933	16.193.731	6.689.062	-31.677.605	561.916

Operasyonel Risk

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

Operasyonel Riske Esas Tutar, 2015 yılsonunda BDDK'nın 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Mart 2016 döneminden itibaren Sermaye Yeterlilik Rasyosu hesaplamaları ise 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.

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 2016 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 14.523.725 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 1.161.898 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2016 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2017 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılacaktır.

Tablo 1		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2016
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	7.236.233
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	912.483
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri	22.517
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	505.038
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	967.395
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	24.051
7	Olağanüstü Gelirler (İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayri Menkul Satış Kazançları Dahil)	176.722
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	

9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	4.593
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	9.438.299,55
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	1.415.744,93
12	Temel Gösterge-Operasyonel Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.161.898
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	14.523.725

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 12.245.361 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 979.629 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2015 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2016 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanmıştır.

Tablo 2		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2015
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	5.735.268
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	870.329
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri	116
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	139.931
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	856.559
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	45.905
7	Olağanüstü Gelirler (İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayri Menkul Satış Kazançları Dahil)	199.662
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	68.233
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	925
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	7.287.477,64
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	1.093.121,65
12	Temel Gösterge-Operasyonel Risk Sermaye Yük. Ortalaması	979.629
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	12.245.361

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 10.950.128 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 876.010 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2014 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2015 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanmıştır.

Tablo 3		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2014
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	4.854.780
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	674.456
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri	1.830
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	248.795
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.346.768
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	173.531
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	508.219
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	32.743
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	930
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	6.411.206,11
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	961.680,92
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	876.010
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	10.950.128

(*)**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 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.03.2017 dönemleri için hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2017 yılında kullanılmak üzere hesaplanan Operasyonel riske esas tutar 14.523.725 Bin TL'dir.

Tablo 4			
			(Bin TL)
	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015
ÖZKAYNAK	25.789.214	23.808.709	21.651.824
PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR	1.062.492	632.989	1.454.402
OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR	14.523.725	12.245.361	10.950.128
KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR	155.650.675	158.661.771	140.007.487
SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET))	15,061	13,879	14,21

Sektörde yer alan 7 büyük bankanın 31.12.2016 itibarıyla operasyonel riske esas tutar ortalaması 17.072.093 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 gereken 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 gerçekleştirilecek elden çıkarmaların Bankaya olumsuz etkileri olabilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

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

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

YOKTUR.

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, 31.03.2018 tarihi itibarıyla 932 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 935 adet şubesi, 16.148 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali iştirakler olmak üzere 13'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, altısı diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere onu finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

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

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

Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	31.03.2018	(%)
Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	2.408.496	55,4
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	415.784	9,6
Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	44.433	1,0
Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	135.395	3,1
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	1.343.924	30,9
TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	4.348.032	100

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

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

A. BİREYSEL BANKACILIK

Yaklaşık 13 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet veren VakıfBank, Bireysel Bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2016 yılında 700 binden fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank'ın müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2016 yılında bir önceki yıla göre artarak %49,43 (2015

² [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

yılında %52,45) taşıt kredilerinin payı %1,20 (2015 yılında %1,42) ve konut kredilerinin payı ise % 49,37 (2015 yılında %46,12) 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 2016 yılında da KOBİ'lerin yanında olmaya devam etmiş ve KOBİ Bankacılığı alanındaki istikrarlı büyümesini sürdürmüştür.

"Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik" hükümleri baz alındığında VakıfBank, 2015 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %19,47, 2016 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %12,18 artırarak KOBİ nitelikli müşterilerini tüm gücüyle desteklemeye devam etmiştir.

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 beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2016 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 2015 yılında ticari müşteri sayısını %9,04 2016 yılında ticari müşteri sayısını %4,10 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 2016 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2016 yılında kullandığı kurumsal nakit kredilerde %34, kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %28 oranında artış sağlamıştır.

VakıfBank'ın Kurumsal Bankacılık alanında müşteri sayısı 2016 yılında %8 yükselmiştir.

E. ÖZEL BANKACILIK

Toplam varlığı 300 bin 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 İstanbul Avrupa Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve İstanbul Anadolu Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013'te son olarak açılan Yeşilköy Özel Bankacılık, Bursa Özel Bankacılık ve Adana Özel Bankacılık şubeleri ile toplamda 7 adet Özel Bankacılık şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, açılan yeni şubelerin de desteği ile 2015 yılında 2.152 adet müşteri ve 2.013 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 31 Aralık 2016 itibarıyla Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 2.664'ye ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 2.229 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 228 şubede Tarım Bankacılığı uzmanı portföy yöneticisi ile çiftçilerin talebini hızlı bir şekilde karşılamayı esas alan halden anlayan tarım bankacılığı anlayışıyla bitkisel üretimden, arıcılığa, süt ve besi hayvancılığından kümes hayvancılığına kadar tarımsal üretimin her alanında çiftçilere destek olmaktadır.

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

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı yurtdışı şubeler dâhil 927'dir. Bu dönemde Bankamızda canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki %67,61'lik payıyla 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.

Aralık 2017 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 2017 Aralık ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın rakip bankalara kıyasla düşük net ücret ve komisyon gelirinə sahip olduğu görülmektedir. Söz konusu hususla ilgili Banka çalışmalarını sürdürmektedir.

VakıfBank verimliliğini ve performansını artırmak adına son yıllarda çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Bu doğrultuda özellikle IT altyapısını geliştirerek, performans sisteminden, kaynak maliyetine kadar birçok projeyi uygulamaya geçirmiştir. 2017 yılı içerisinde organizasyon planlamasını modern bankacılık sistemine uygun hale getirmiş, Banka'nın 6 ayrı binada hizmet veren genel müdürlük yapılanmasını tek bir çatı altında toplayarak birimler arası iletişimi ve koordinasyonu artırmayı hedeflemektedir. Önümüzdeki dönemlerde de Bankamız faiz dışı gelirlerini daha çok

artırmaya, mevduatını tabana yaygınlaştırarak tasarruf mevduatını artırmaya, katma değer yaratan ve ihracata yönelik her türlü projenin finansmanında daha çok yer almaya, tasarruf tedbirleri sayesinde faiz dışı giderlerini azaltmaya, vade uyumsuzluğunu gidermek adına uzun vadeli kaynak teminine ve takip ve kredi izlemeye verilen önemi daha da artırmaya odaklanmaya devam edecektir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Mart 2018 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

	VakıfBank Aralık 2017*	Sektör Aralık 2017**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	927	11.584	8,00
Kredi (Milyon TL)	185.443	2.098.246	8,84
Mevduat (Milyon TL)	157.988	1.710.919	9,23
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	280.859	3.257.842	8,62

	VakıfBank Mart 2018*	Sektör Mart 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	935	11.547	8,10
Kredi (Milyon TL)	197.307	2.196.384	8,98
Mevduat (Milyon TL)	165.092	1.777.374	9,29
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	292.931	3.375.253	8,68

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.³

Aşağıda Aralık 2016, Aralık 2017 ve Mart 2018 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	VakıfBank Aralık 2016*	Sektör Aralık 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	924	11.747	7,87
Kredi (Milyon TL)	146.619	1.734.342	8,45
Mevduat (Milyon TL)	123.838	1.453.632	8,52
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	212.540	2.731.037	7,78

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

	VakıfBank Aralık 2017*	Sektör Aralık 2017**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	927	11.584	8,00
Kredi (Milyon TL)	182.932	2.098.246	8,72
Mevduat (Milyon TL)	155.277	1.710.919	9,08
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	270.572	3.257.842	8,31

	VakıfBank Mart 2018*	Sektör Mart 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	935	11.547	8,10
Kredi (Milyon TL)	195.401	2.196.384	8,90
Mevduat (Milyon TL)	162.054	1.777.374	9,12
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	281.985	3.375.253	8,35

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

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Mart 2018 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,35'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %8,90'lık pazar payı, mevduatta ise %9,12'lik pazar payı elde etmiştir.

Büyümesini 2018 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2018 döneminde 2017 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %4,30 oranında artırarak 292.931 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %67,36'sını oluşturan kredilerini ise %6,40 oranında artırarak 197.307 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %7,55 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise; konut kredilerini %3,32 oranında artırmış, taksitli ihtiyaç kredilerini %3,03 oranında, kredi kartlarını da %0,21 oranında artırmış, toplamda da bireysel kredilerdeki artış oranı %3,11 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2018 Mart döneminde bir önceki yılsonuna göre %5,32 oranında artırarak 33.140 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %11,31 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2018 döneminde %56,36 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2017 yılsonuna göre toplam mevduatını %4,50 oranında artırarak 165.092 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank 2017 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur.

VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

(*http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf)

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

Program kapsamında Nisan 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %3,75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Yine Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5,149 ve kupon oranı %5,00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiştir. İşleme gösterilen yoğun yatırımcı talebi sayesinde işlemin fiyatı açılış fiyatına göre 30 bps düşerek Mid-Swap+370 bps seviyesinden kapanmıştır.

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

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3,50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

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.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 19 ayrı banka ile 234 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 4 Haziran 2018 itibarıyla 4.899 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Bankamız Covered Bond (İTMK) programı kapsamında 4 Mayıs 2016 tarihinde nominal tutarı 500 milyon Avro, itfa tarihi 4 Mayıs 2021 olan, sabit faizli, 5 yıl vadeli, yılda bir kez faiz ödemeli, kupon oranı 2,375% ve getirisi 2,578% olan ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı gerçekleştirmiştir. Ayrıca yine Program kapsamında, ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle ihraç tarihi 9 Ekim 2017, nominal tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5,5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu ihraca ilaveten 14 Aralık 2017 tarihinde ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle nominal tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Ayrıca 28 Şubat 2018 tarihinde yine bir ticari banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle nominal tutarı 1.000.000.000 Türk Lirası olan 5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ekim 2016 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 27.10.2021 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,50 getiri oranı ise %5,614 olarak gerçekleşmiştir.

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 edilecek 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.

Mart 2018 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılsonuna göre %7,29'luk artışla 25.345 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,65'tir.

Mart 2018 döneminde VakıfBank net dönem kârı 1.118 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %32,18, faiz giderleri %65,30 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2017 yılı Aralık döneminde %168,63 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Mart 2018 döneminde %157,89 olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:

(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>)

(Erişim Tarihi:08.11.2017)

- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:

(<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>)

(Erişim Tarihi:08.11.2017)

- 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.

31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 9'dur.

İştirak niteliğindeki Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilerek konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

31.12.2015 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %1,02 olup %0,86'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2016 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,98 olup konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın bilançodaki payı ise % 0,83'tür.

31.03.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,001 olup %0,86'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

30.06.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,00 olup %0,87'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağı ortaklıklarımıza aittir.

30.09.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,95 olup %0,82'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,95 olup %0,83'ü konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağı ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2018 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,93 olup %0,82'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağı ortaklıklarımıza aittir.

Ana Ortaklık Banka ile bağı ortaklıkları niteliğindeki;

- Güneş Sigorta A.Ş.
- Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.
- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Faktoring A.Ş.
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Portföy Yönetimi 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.

31.03.2018 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 13 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 10 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 6'sı Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

31.03.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Güneş Sigorta AŞ	İstanbul/Türkiye	48,02	48,02	Tam Konsolidasyon
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	İstanbul/Türkiye	53,90	79,67	Tam Konsolidasyon
Vakıfbank International AG	Viyana/Avusturya	90,00	90,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	58,71	66,23	Tam Konsolidasyon
Vakıf Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	78,39	88,68	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	38,70	40,86	Tam Konsolidasyon

Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul/Türkiye	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,00	99,48	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	22,89	34,55	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	69,33	76,18	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	65,50	85,52	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	51,00	51,69	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	Ankara/Türkiye	54,29	58,73	-
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	9,70	9,70	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
Takasbank-İSTANBULTakas 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	1,54	1,54	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	82,00	85,32	-

(*)Bankanın, Şirket sermayesinde genel kurullarda oy hakkı imtiyazı veren A grubu payları bulunmaktadır. İmtiyazlı oy hakkıyla birlikte genel kurullarda, Bankanın doğrudan oy hakkı %42,39 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, doğrudan ya da dolaylı olarak elinde bulundurulmasına dayanmaktadır. Bu kapsamda, Güneş Sigorta AŞ, Vakıf Menkul Yatırım Ortaklığı AŞ ve Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'de, VakıfBank'ın doğrudan ve dolaylı olarak 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 70 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %90 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 2.400 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.

Güneş Sigorta A.Ş.

Vakıfbank’ın öncülüğünde sigortacılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 1957 yılında kurulan Şirket’in 270 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank’ın %48,02 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

1991 yılında kurulan Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1 Ağustos 2003 tarihinde faaliyet ruhsat izni, 5 Eylül 2003 tarihinde ise fon kuruluş izni almıştır. Şirket’in 26,5 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank’ın %53,90 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama AŞ’nin 109 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank’ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacındadır. Şirket’in 20 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank’ın %22,89 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 217,5 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank’ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Faktoring A.Ş.

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.’nin 70 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 35 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99 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.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket'in 12 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

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 318,3 milyon sermayesinde Vakıfbank'ın %1,54 oranında hissesi bulunmaktadır.

B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %54,29 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 %69,33 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

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

Taksim Otelcilik A.Ş.

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

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

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

KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

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

Güçbirliği Holding A.Ş.

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

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

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

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayede ki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2018)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2017)
Finansal Hizmetler Grubu					
Vakıfbank International AG	341.050.500	306.945.450	90,00	25.050.710	23.302.842
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	4.489.000	1.874.429
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.400.000.000	201.059.573	8,38	158.428.000	611.177.000

İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	90.884.000	276.371.000
Güneş Sigorta AŞ	270.000.000	129.642.842	48,02	1.277.879	26.493.239
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	26.500.000	14.283.500	53,90	33.758.168	109.586.446
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	109.000.000	63.996.299	58,71	12.570.000	33.847.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	20.000.000	4.578.517	22,89	107.294	1.012
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	217.500.000	84.177.957	38,70	-1.416.950	75.356.625
Vakıf Faktoring AŞ	70.000.000	54.875.000	78,39	10.945.000	23.194.000
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	35.000.000	34.650.000	99,00	7.074.500	19.622.935
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	12.000.000	12.000.000	100,00	2.503.202	7.809.260
Kredi Garanti Fonu AŞ	318.281.750	4.896.642	1,54	37.380.570	135.817.676
Finans Dışı Hizmetler Grubu					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	14.000.000	7.600.000	54,29	-1.587.294	-461.242
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ	30.241.439	20.966.063	69,33	351.623	3.666.869
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (*)	85.000.223	55.675.000	65,50	1.316	1.316
Taksim Otelcilik AŞ	334.256.687	170.474.253	51,00	-670.582	2.890.146
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	120.000	6.000	5,00	-7.340.307	-6.271.362
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	147.052.861	14.604.149	9,93	74.779.018	144.225.815
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	7.425.000	675.000	9,09	12.874.142	44.797.597
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	30.000.000	2.908.893	9,70	4.563.629	9.003.645
Güçbirliği Holding AŞ	30.000.000	21.059	0,07	-23.422.362	-10.161.886
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (*)(**)	1.890.000	1.549.800	82,00	- 12.193.340	-12.193.340

(*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2017 mali tabloları kullanılmıştır.

(**) Şirketlerin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.12.2017 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)	Özsermaye (bin ABD Doları)	Pazar Payı (%)
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	Bireysel Emeklilik faaliyetlerin de bulunmak	53,90	79,67	1.900.144	95.423	7,6
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	88,68	690.203	39.458	6,50
Güneş Sigorta AŞ	Sigortacılık	48,02	48,02	544.142	172.068	3,55
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	66,23	573.228	55.068	3,92
Vakıfbank International AG	Bankacılık	90,00	90,00	1.155.009	178.335	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak	99,00	99,48	126.688	43.700	2,08(*)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	40,86	314.924	237.484	1,75
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	22,89	34,55	4.560	4.441	3,81
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	8.118	7.785	4,42
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.546.966	342.873	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	288.251	22.615	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Kredi kefaleti vermek.	1,54	1,54	170.065	125.302	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	8.127.371	942.696	17,7

*Şirketin 31.12.2017 tarihli pazar payı kullanılmıştır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 3,78 TL ve 1 EURO = 4,5230 TL

31.12.2017 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 3,639177 TL ve 1 EURO = 4,139635 TL

(VakıfBank Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Mart 2018 itibarıyla solo bazda %4,07 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2018 itibarıyla %3,91 olmuştur. (31.12.2017: %4,01) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2018 itibarıyla %78,06'dır. (31.12.2017: %86,39)

ABD Merkez Bankası (Fed), 1-2 Mayıs tarihli toplantısında piyasa beklentisine paralel faiz oranlarında bir değişikliğe gitmeyerek %1,50-%1,75 aralığında sabit bırakmıştır. Toplantı sonrası yapılan açıklamada ekonomik görünümün aşağı yukarı dengeli bir görünüm sergilediği ve enflasyonun Mart toplantısında yapılan faiz artırımından bu yana FED'in hedefi olan %2 oranına yaklaştığı belirtilirken, önceki toplantı sonrası yapılan açıklamada vurgulanan, enflasyon gelişmelerinin yakından izlendiğine ilişkin ifadeye yer verilmemiştir. FED ayrıca, politika faizinde kademeli artışların devam etmesini beklediğini tekrarlamış, istihdam piyasasının güçlenmeye devam etmesi ve piyasa şartlarının güçlü görünümünün devam etmesinin beklendiğini vurgulanmıştır. Fed üyeleri 2018 yılının kalanında 2 faiz artırımını daha yapılacağı beklentilerini korumuştur. Fed'in enflasyonun hedefe yaklaştığına ilişkin açıklamalarının ardından dolardaki düşüş sona ermiş ve ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2014 yılından bu yana gördüğü en yüksek seviye olan %3.05 seviyelerine kadar yükselmiştir. ABD piyasalarındaki bu hareket, gelişmekte olan ülkelere ilişkin olumlu algının bir miktar bozulmasına neden olmuştur. Geçtiğimiz ay, ABD Başkanı Donald Trump'ın ulusal çelik endüstrisini korumak amacıyla çelik ve alüminyum ithalatına ek gümrük vergisi getirmesinin ardından, Çin ile arasında ticaret savaşı endişelerinin artması piyasalarda uzun süre yankı bulmuştur. Ancak daha sonra Çin'in savaş istemediğine ilişkin açıklamaları ve karşı önlem olarak açıkladığı tutarın piyasalarda ılımlı karşılanmasıyla birlikte küresel ticaret savaşına dair endişeler azalmıştır. Ancak bu defa da İran ile ilgili endişeler ortaya çıkmıştır. ABD Başkanı Donald Trump Temmuz 2015'te İran ile bazı ekonomik yaptırımların kaldırılması karşılığında imzaladığı nükleer anlaşmadan çekildiğini açıklamıştır. İran'ın anlaşmaya diğer ülkelerde devam edebileceği açıklamaları piyasalardaki tedirginliği yatıştırmıştır. İran'la ilgili endişelerin artması başta petrol olmak üzere emtia fiyatları üzerinde belirleyici olacaktır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Nisan ayı toplantısında, politika faizini beklendiği gibi %0'da, mevduat faizini de -%0,4 düzeyinde sabit bırakmıştır. ECB böylece aşırı gevşek para

politikası yaklaşımını değiştirmeyerek faizleri net varlık alımlarının bitimine kadar şimdiki seviyelerde tutacağını söylemiş ve ihtiyaç olması durumunda tahvil alımlarının süresinin uzatılabileceği ifadesini tekrarlamıştır. Bu doğrultuda, parasal genişleme amaçlı tahvil alımlarına en az Eylül ayı sonuna kadar veya enflasyon seyrinde sürdürülebilirlik görülene kadar ayda 30 milyar Euro olarak devam edilmesi beklenmektedir. Euro Bölgesi yılın son çeyreğinde çeyreklik bazda %0,6 ve yıllık bazda ise %2,7 büyümüştür. Ancak başta Almanya olmak üzere Bölge ekonomisine ilişkin açıklanan veriler, 2.çeyrekte büyüme oranlarında bir miktar yavaşlama yaşanabileceğini göstermiş ve ECB'nin bu yıl içinde bitirmesi beklenen tahvil alım programını uzatabileceği beklentilerini ortaya çıkarmıştır.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Nisan ayı toplantısında, faizlerde ve Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasında değişikliğe gitmezken, büyüme beklentilerini yukarı yönlü, enflasyon beklentilerini ise aşağı yönlü revize etmiştir. Böylece BoJ politika faizini -%0,1'de sabit tutarken, parasal tabanın yıllık 80 trilyon yen artırılması programında değişiklik yapmamıştır. Karar metninde, BoJ'un %2 enflasyon hedefine ulaşana kadar mevcut politikasına devam edeceği vurgulanarak, hem finansal koşullar hem de ekonomik faaliyet ve fiyat gelişmelerini göz önünde bulundurarak fiyat istikrarı hedefine ulaşma yönündeki ivmenin korunması amacıyla gerektiğinde uygun politika ayarlamalarının yapılacağı belirtilmiştir. Japonya'da 2017 yılı 4. çeyrek büyümesi yıllık bazda %1,6 olarak açıklanmıştır.

Çin ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde %6,8 ile beklentilerin üzerinde büyüme performansı sergilemiştir. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin beklentilerin üzerinde büyümesine karşın yılın tamamında %6,4 oranında büyüyeceği beklentileri korunmaktadır.

Türkiye ekonomisi 2017 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2017 yılının tamamında %7,4'lük büyüme kaydetmiştir. Ayrıca, ilk çeyrek büyüme oranı %5,3'ten %5,4'e, üçüncü çeyrek büyüme oranı ise %11,1'den %11,3'e revize edilmiştir. 2017 yılında hükümet tarafından sağlanan teşviklerin artması, vergi indirimleri ve KGF desteğiyle kredi kullanımının hızlanması gibi etkenler sonucu yıl genelinde büyümede olumlu bir görünüm hâkimdi. Son iki çeyrekte ise GSYH büyümesi hızlanmış ve %11,3 ile %7,3'lük büyüme oranları yakalanmıştır. 2017 yılında sektörler bazında büyümeye en yüksek katkı hizmetler sektöründen gelmiştir. Ayrıca sektörlerin büyümeye katkısında 2016 yılına kıyasla önemli bir artış yaşanmıştır. Bu yıl ise uzun vadeli faizlerdeki yükseliş inşaat sektörü üzerinde, girdi maliyetlerindeki artış ise tarım sektörü üzerinde baskı yaratabilecektir. Öte yandan teşviklerin devam etmesinin yanı sıra Avrupa ülkelerindeki iyileşme ve sermaye malı ithalatındaki artış nedeniyle sanayi sektöründeki olumlu görünümün 2018 yılında da devam edeceğini ve sektörün büyümeye olumlu katkı sağlayacağını düşünüyoruz. Harcama bileşenlerine göre ise 2017 yılında büyümeye en yüksek katkı hanehalkı tüketiminden ve yatırım harcamalarından gelmiştir. 2016 yılında büyümeye negatif katkı yapan net ihracat sınırlı da olsa 2017 yılında pozitif katkıda bulunmuştur. Kamu harcamalarının katkısı ise 2017 yılında bir önceki yıla göre azalmıştır. 2017 yılında yurtiçinde politika yapıcılar tarafından atılan adımların yanı sıra küresel piyasalardaki olumlu konjonktürün etkisiyle risk alma iştahının yüksek olması da büyümeyi olumlu etkilemiştir. Ancak son zamanlarda LIBOR faiz oranlarında yaşanan yukarı yönlü hareketler nedeniyle risk iştahının düşmesi ve küresel bazda başlayan finansal sıkılaşmanın devam etmesi büyüme üzerinde 2018 yılında baskı yaratabilecektir. Öte yandan yurtiçinde destekleyici politikaların devam etmesi nedeniyle 2018 yılında büyüme oranında bir miktar düşüş yaşansa da ekonominin güçlü görünümünü koruyacağını ve büyümenin 2018 yılında %5,5 seviyesinde gerçekleşeceği beklenmektedir.

Enflasyon Nisan'da beklentilerin üzerinde aylık bazda %1,87 artmış, yıllık bazda ise Mart'taki %10,23'ten %10,85'e yükselmiştir. Enflasyonun Nisan'da hızlı artış göstermesinde kur artışının etkili olduğu başta giyim ve ayakkabı ile ulaştırma olmak üzere ev eşyası, eğlence ve kültür ile çeşitli mal ve hizmetler gruplarındaki artışlar belirleyici olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) Nisan'da bir önceki aya

göre %2,63 artmış ve yıllık bazda Mart'taki %11,44'ten %12,24'e yükselmiştir. Böylece manşet enflasyon ve çekirdek enflasyonda yıllık bazda yükseliş başlamıştır. Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan'da bir önceki aya göre %2,60 artmış ve yıllık bazda Mart'taki %14,28'den %16,37'ye yükselmiştir. TCMB'nin son PPK toplantısının ardından yayımladığı notta belirttiği gibi ithalat fiyatlarındaki artış enflasyon üzerinde maliyet yönlü baskıları artırmaktadır. Mayıs ayları ise küresel piyasalarda genel olarak satıcılı geçiyor. Bu nedenle kurda yukarı yönlü hareket bir süre daha devam edebilir. TCMB'nin 25 Nisan'daki toplantısında faiz oranını artırmasıyla birlikte kurda sakinleşme yaşansa da dışsal nedenlerle yeniden yükseliş yaşanmıştır. Ancak dışsal nedenlerin ortadan kalkmasıyla kurda önümüzdeki dönemde yeniden sakinleşme yaşanabilecektir. Kurda bugüne dek yaşanan yükselişler ve Mayıs ayında da yükseliş olabileceği beklentisi ile yılsonu enflasyon beklentimizi %8,9'dan %9,7'ye yukarı yönlü güncellemekle birlikte önümüzdeki dönemde kurdaki volatilitenin azalmasıyla enflasyon üzerindeki baskının azalacağını düşünüyor ve yeni bir kur atağı olmadığı sürece enflasyonun yılı tek hanede bitireceği beklentimizi koruyoruz.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Nisan ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında geç likidite penceresi borç verme faiz oranını 75 baz puan artırarak %12,75'ten %13,5'e çıkarmıştır. Diğer faiz oranları ise değiştirilmemiştir. Böylece faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama faiz oranı %9,25, faiz koridorunun alt bandı olan gecelik Merkez Bankası borçlanma faiz oranı %7,25, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %8, geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası'nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranı %0'da sabit tutulmuştur. TCMB, enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturmaya devam ettiği ifadesini yinelemiştir. Devamında ise ilk defa "ithalat fiyatlarındaki yükselişin söz konusu riskleri artırdığı" ifadesini eklemiştir. Bu nedenle fiyat istikrarını desteklemek amacıyla "ölçülü bir parasal sıkılaştırma yapılmasına karar verildiği" belirtilmiştir. Son dönemde açıklanan verilerin iktisadi faaliyetin gücünü koruduğuna işaret ettiği, iç talep büyümeye devam ederken dış talepteki artışın ihracat üzerindeki olumlu etkisinin sürdüğü yinelenmiştir. Fiyat istikrarının sağlanması için TCMB'nin elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceği, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği ve enflasyon beklentileri, fiyatlama davranışları ve enflasyonu etkileyen diğer unsurlardaki gelişmeler yakından izlenerek ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği ifadeleri bu ayki metinde de yer almıştır. TCMB 30 Nisan'da yayımladığı yılın ikinci enflasyon raporunda ithalat fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle yılsonu enflasyon beklentisini %7,9'dan %8,4'e yukarı yönlü güncellemiştir. TCMB Başkanı Murat Çetinkaya yaptığı açıklamalarda para politikasında sadeleştirmeye gidilebileceğini açıklamıştır. TCMB 7 Mayıs'ta rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) kapsamında döviz imkan oranı üst sınırını %55'ten %45'e düşürmüş ve dilim aralıkları ile rezerv opsiyonu katsayılarında (ROK) değişikliğe gitmiştir. Yapılan değişiklik ile yaklaşık 6,4 milyar TL likidite piyasadan çekilecek olup, yaklaşık 2,2 milyar ABD doları tutarında döviz bankaların kullanımına geçecektir. TCMB 8 Mayıs'ta ise iki karar daha almıştır. İlk olarak günlük düzenlenen TL depoları karşılığı döviz depoları ihale tutarı 1,25 milyar dolardan 1,5 milyar dolara yükseltilmiştir. Böylece söz konusu ihalelerin halihazırda en fazla 6,25 milyar dolar olan toplam bakiyesi 7,5 milyar dolara ulaşabilecektir. İkinci olarak ise TCMB 2018 yılının ikinci çeyreğinde yapılacak TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine ilişkin miktarda güncellemeye gitmiştir. 1 ay vadeli ihalelerin miktarları 150 milyon dolardan 250 milyon dolara yükseltilmiştir. Böylece ikinci çeyrekte ihaleler yoluyla oluşacak vadeli döviz satım pozisyon tutarı mevcut 5,3 milyar dolardan 7,1 milyar dolara ulaşabilecektir.

Cari işlemler açığı Şubat ayında geçen yılın aynı dönemine göre %62 artarak 4,15 milyar dolar gerçekleşmiştir. Şubat ayında turizm gelirleri geçen yıla göre %47 artış göstermesine karşın dış ticaret açığının %78,5 artış göstermesi cari açığın geçen yıla göre artış yaşamasında etkili

olmuştur. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı geçen yılki 34,1 milyar dolardan 53,3 milyar dolara yükselirken, toplam cari açıktaki yükselişe karşın enerji ve altın hariç yıllık cari açık ise 9,2 milyar dolardan 6,3 milyar dolara gerilemiştir. Ödemeler bilançosunun finansman tarafında bakıldığında cari işlemler açığının finansmanında diğer yatırımların önemli rol oynadığı görülmektedir. Doğrudan yatırımlar ve portföy yatırımlarında ise sınırlı da olsa sermaye çıkışı yaşanmıştır. Portföy yatırımlarında çıkış yaşanmasında küresel endişeler sebebiyle gelişmekte olan ülke piyasalarında çıkışlar yaşanması etkili olmuştur. TCMB nezdinden tutulan rezerv varlıklarda ise Ocak ayında yaşanan sert artışın ardından Şubat ayında 263 milyon dolarlık azalış yaşanmıştır.

2017 yılı Mart ayında 19,5 milyar TL olan merkezi yönetim bütçe açığı, 2018 yılının Mart ayında yıllık bazda %3,6 artarak 20,2 milyar TL gerçekleşmiştir. 2017 yılı Mart ayında 12,4 milyar TL olan faiz dışı açık, 2018 yılı Mart ayında yıllık bazda %14 azalış göstererek 10,6 milyar TL'ye gerilemiştir. 2018 Mart ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %23,4 oranında artışla 48,2 milyar TL, bütçe harcamaları ise %16,8 artışla 68,4 milyar TL gerçekleşmiştir. Bütçe gelirlerindeki artışın giderlerdeki artıştan fazla olması sonucu faiz dışı açıkta geçen yıla göre düşüş yaşanmıştır. 2017 yılı Ocak-Mart döneminde 14,9 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılının aynı döneminde 20,4 milyar TL açık vermiştir. 2017 Ocak-Mart döneminde 3,9 milyar TL olan faiz dışı fazla ise 2018 yılının aynı döneminde 1,9 milyar TL'ye gerilemiştir. 2018 Ocak-Mart döneminde bütçe gelirleri yıllık bazda %15,7 artışla 167,4 milyar TL, bütçe harcamaları ise yıllık %17,7 artışla 187,9 milyar TL olmuştur. Mart ayında bütçe gelirlerindeki artışta vergi gelirleri, vergi gelirlerinin artışında ise özellikle KDV ve ÖTV kalemlerindeki artışlar etkili olmuştur. Mart ayında vergi gelirlerinde en yüksek yıllık artışı gösteren ilk üç kalem sırasıyla dâhilde alınan katma değer vergisi (%89,1), ithalde alınan katma değer vergisi (%32,2) ve ÖTV (%22,4) olmuştur. Ayrıca Maliye Bakanı Naci Ağbal'ın açıklamalarına göre tahakkuk tahsilat oranlarının artması ve ilk üç ayda yeniden yapılandırma hedefinin aşılmış olması da vergi gelirlerine olumlu katkı sağlamıştır. Ekonomideki canlılığın yanı sıra kurdaki sert yükseliş de vergi gelirlerinin yüksek seyretmesini sağlamıştır. Harcama tarafına bakıldığında Mart ayında en yüksek yıllık artış gösteren gider kalemleri %45,7 artış gösteren sermaye giderleri (gayrimenkul alımları ve kamulaştırması ve gayrimenkul büyük onarım giderleri) ve %259,7 artış gösteren sermaye transferleri (sermaye nitelikli harcamaların finansmanı amacıyla yapılan karşılıksız ödemeler) olmuştur.

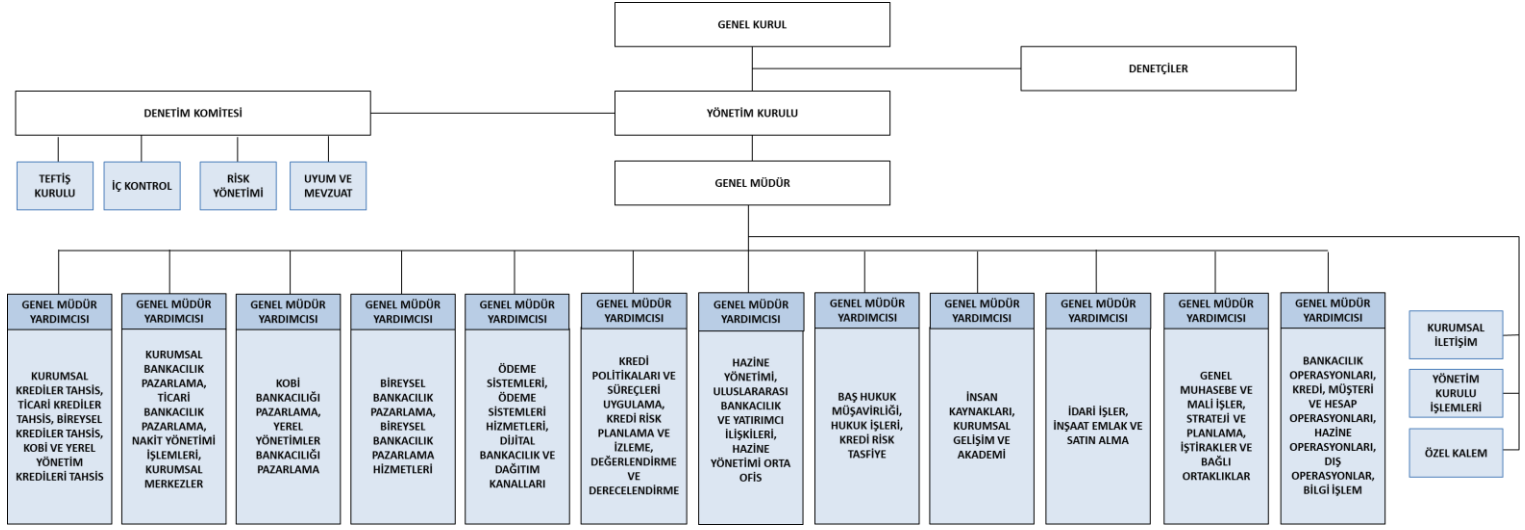
S&P Türkiye'nin kredi notunu 'dış pozisyonundaki bozulma ve yüksek enflasyon gerekçesiyle' bir kademe indirerek BB'den BB-'ye çekmiş, görünümünü ise negatiften durağana çevirmiştir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



10.2. İdari yapı:

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye Payı
---------------	--------	-------------	----------------------------------	--------------

		İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler		(TL)	(%)
İsmail ALPTEKİN	Yönetim Kurulu Başkanı	06.04.2009- Yönetim Kurulu Üyesi 09.06.2017 Yönetim Kurulu Başkanı	2009 /07 -2013/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Başkan Vekili 2010/03 – 2015/03 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili 2010/05- 2017/07 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. -YK Başkanı 2011/01 – 2016/04 Taksim Otelcilik A.Ş. YK Üyesi 2017/06- Devam Taksim Otelcilik A.Ş. YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	59,36	0,00000237
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	09.06.2017 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2012/04 - 2014/10 Vakıf Pazarlama A.Ş. Y.K. Başkanı 2017/06- Devam Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. Y.K. Başk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay		

Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	29.03.2013-02.05.2017 Yönetim Kurulu Başkan Vekili 09.06.2017 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	2013/04 – 2015/04 Vakıfbank International AG-GK Başkanı 2013/04 – 2014/05 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-YK Başkan Vekili 2013/04 – 2015/04 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkan Vekili. 2015/03 – 2016/04 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili 2010/05-2013/03 T. Halk Bankası A.Ş.- YK Başkan Vekili 2017/03 -2017/06 KKTC Merkez Bankası-Y.K. Başkanı 2017/06 – Devam TSKB AŞ YK Üyesi	Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Başbakanlık ataması) Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-	-
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi	2002-Devam Basın İlan Kurumu Basın Bşk. 2002/09-2015/09 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015/09-Devam Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili) 2010/10-Devam Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür 2011/03-Devam Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 2015/06-Devam Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	-	-

Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd. 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2017/06-Devam Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	-	-
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi	2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı 2017/07 – Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	-	-

Sabahattin BİRDAL	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 Yönetim Kurulu Üyesi	2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014/04 – 2015/03 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.- YK Başkanı 2014/04 – Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.-YK Başkanı 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	-	-
Ömer ARISOY	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi	- Kültür ve Turizm Bakanlığı 2016/09 – Devam Müsteşar - Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı – Strateji Geliştirme Dairesi Başk. 2014/10 – 2016 Başkan 2004 – 2014 Zeytinburnu Belediye Başkanlığında Hukuk Emlak - İstimlak Kültür, Bilgi İşlem, Yazı İşleri ve İnsan Kaynakları Bölümü Başkan Yardımcılığı 2004 – 2014 Zeytinburnu Belediyesinde Encümen Başk. Ve İhale Komisyonu Başk. Ve Kültür Yayınları Yönetimi Başkanı 2017/07 – 2017/08 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. -	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.06.2017 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 Yıl 5 Ay	-	-

(*) 6219 Sayılı Bankamız Kanunu’nun 15. Maddesi “Bankanın İdare Meclisi Genel Müdürle birlikte, toplam dokuz üyeden oluşur”. Aynı maddenin devamında “ (A) Grubu üyelerinden biri Vakıflar Genel Müdürlüğünü temsil etmek üzere Başbakan tarafından seçilir” denilmektedir. Başbakanlık Makamı tarafından (A) Grubu Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Sn. Halim Kanatçı’nın görev süresi 30.04.2015 tarihinde dolmuş, yerine ilgili makam tarafından henüz atama yapılmamıştır. Bu sebeple yukarıdaki tabloda sekiz Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (29.03.2013-02.05.2017), Genel Müdür (09.06.2017)	-	-
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)	-	-

Hasan ECESoy	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (18.06.2010)	-	-
Osman DEMREN	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (06.04.2011)	-	-
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (30.05.2011-22.10.2013), Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)	-	-
Mustafa SAYDAM	Genel Müdür Yrd.	Başkan (09.09.2005-27.10.2013), Genel Müdür Yrd. (28.10.2013)	-	-
Mehmet Emin KARAAĞAÇ	Genel Müdür Yrd.	Baş Hukuk Danışmanı (02.01.2012-07.11.2013), Genel Müdür Yrd. (08.11.2013)	-	-
Yakup ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (19.04.2010-04.03.2014), Başkan (05.03.2014-06.09.2016), Genel Müdür Yrd. (07.09.2016)	-	-
Hüseyin Uğur BİLGİN	Genel Müdür Yrd.	Başkan (22.06.2006-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Şeyh Mehmet BOZ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (09.09.2005-30.08.2015), Bölge Müdürü (31.08.2015-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
İlker YEŞİL	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (28.06.2007-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Ersin ÖZOĞUZ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (06.12.2011-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

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

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür,
- Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Sabahattin BİRDAL	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ömer ARISOY	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ömer ARISOY	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Mustafa TURAN	Komite Üyesi (Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II- 17.1) 11. Madde 2. Fıkrası Gereğince)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye/İstanbul

- 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
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

- Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirerek bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar.
- Ücretlendirme Komitesi, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Bankanın uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; yöneticilerin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

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

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

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

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

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. 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:

8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 2,5 milyar TL olup, paylarının %43,0023'ü Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflara, %15,4490'ı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mülhak vakıflara, %0,1070'i Diğer Mülhak

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

vakıflara, %0,0579’u Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021’i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0611’si Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2205 ’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	09.06.2017(*)		08.01.2018(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	43,00235	1.075.058.639,56	43,00235
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽²⁾	B	386.224.784,72	15,44899	386.224.784,72	15,44899
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	16,102107	402.552.666,42	16,102107
Halka Açık(***)	D				
Diğer Ortaklar	B/C	5.679.468,37	0,227178	5.649.555,13	0,22708
Toplam		2.500.000.000,00	100	2.500.000.000,00	100

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olup Vakıflar Genel Müdürlüğü’nün 29.04.2013 tarihli KAP açıklamasında; söz konusu A ve B grubu payların Vakıflar Genel Müdürlüğü’nün idare ve temsil ettiği Mazbut Vakıflara ait olduğu ifade edilmektedir.

(*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

(***) Banka Ana Sözleşmesi’nin 8. maddesi gereğince; “ortakların talep etmesi kaydıyla mevcut paylardan ‘D’ grubuna dönüşüm yapmaya” Yönetim Kurulu yetkilidir. Buna istinaden, 1 adet mühlhak vakıfa ait toplam 421,09.TL nominal değerli B grubu pay ile 4 adet C grubu gerçek kişiye ait 3.546,29.TL nominal değerli C grubu pay halka açık hale getirilmiştir.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

YOKTUR.

Grubu	Nama /Hamili ne Olduğu	İmtiyaz ların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Var(*)	1	1.075.058.639,56	43,002346
B	Nama	Var(*)	1	390.346.947,18	15,613878
C	Nama	Var(*)	1	404.080.059,10	16,163202
D	Nama	Yok	1	630.514.354,16	25,220574
			TOPLAM	2.500.000.000,00	100

(*)Bankanın Yönetim Kurulu; Genel Müdür dahil dokuz üyeden oluşur.¹ (A), (B) ve (C) gruplarının yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. (A) grubu üyelere bir Vakıflar Genel Müdürlüğü'nü temsil etmek üzere Başbakan tarafından, (A) grubunun diğer üç üyesi ile (B) Grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi, kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, bir üye de ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Bu adayın belirlenmesinde Banka Ana Sözleşmesi'nin 48. maddesi gereği, (D) Grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınır. Genel Kurulca, Yönetim Kuruluna seçilen 1 üye ile (A) ve (C) Grubunun 1'er üyesi bağımsız üyelerdir.

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı*	Tedbirler
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽²⁾	386.224.784,72	15,45	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

(1), (2) ; Bankamız pay defterinde T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olup, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün 29.04.2013 tarihli KAP açıklamasında; söz konusu A ve B grubu payların Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün idare ve temsil ettiği Mazbut Vakıflara ait olduğu ifade edilmektedir.

*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü (VGM) Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. VGM toplam payların %58,45'ine (%43,00 A grubu ve %15,45 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 48. Madde'de belirtildiği üzere, VGM, Banka yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya aday gösterme hakkına sahiptir. VGM tek ortak olduğu A grubu payların

temsil ettiği 4 yönetim kurulu üyesinin üçünü ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%15,62 B grubu payın %15,45'ine sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır. A grubunun kalan 1 üyesi ise VGM'yi temsil etmek üzere Başkan tarafından atanmaktadır.

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

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

2017 Mart dönemi bilanço verileri 2016 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış verilen krediler, mevduat, ihraç edilen menkul kıymetler ve yurtdışı kaynaklı kredilerin alınması ile alınan krediler kalemlerinde gerçekleşmiştir. Para piyasalarına borçlar rakamı ise 2016 yılsonuna göre azalmıştır. 2016 yılsonu ile 2015 yılsonu karşılaştırıldığında ise bilanço aktifinde ve pasifinde verilen krediler, mevduat, alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerin arttığı görülmektedir.

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015
Net Kar	1.255.074	2.789.918	1.948.588
Ortalama Özkaynaklar (*)	19.739.915	17.043.044	14.747.779
Ortalama Aktifler (*)	229.208.624	205.391.638	184.841.487
Özsermaye Karlılığı	6.36%	16.37%	13.21%
Aktif Karlılığı	0.55%	1.36%	1.05%

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

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer düzenlemelere (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama Mevzuatı"), Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 17 Mayıs 2017, 20 Şubat 2017 ve 25 Şubat 2016 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.03.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı ve bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren sınırlı denetim ve bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. 31.12.2015 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu ise Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönem için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporu düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Mayıs 2017

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin finansal performansının ve 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 20 Şubat 2017

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'nın ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of
PricewaterhouseCoopers
Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Şubat 2016

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'nın ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Banka	Merkez Bankası	Ankara 15. İdare Mahkemesi 2010/1368 E. 2011/1072 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	- (Tabloların düzeltilmesin e yönelik idari işlemin iptali istendiğinden, zorunlu karşılık ayrılmasını gerektirecek nitelikte bir dava değildir. Bu nedenle risk bulunmamaktadır)	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Temyiz başvurumuz Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. sayılı kararı ile reddedilerek, yerel mahkeme kararının onanmasına karar verilmiş olup, karar kesinleşmiştir.

Banka	Merkez Bankası	Ankara 14. İdare Mahkemesi 2011/1307 E., 2012/651 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	- (TCMB tarafından Bankaya yönelik olarak 2011 yılından itibaren belirli bir miktardaki paranın TCMB nezdindeki Banka hesaplarında tutulması şeklinde bir idari ceza verilmiş olup, bu kapsamda TCMB nezdindeki hesaplarda tutulan paralar 2014 yılında Bankaya ödendiğinden, Bankaca ödenmiş bir meblağ dolayısıyla risk bulunmamaktadır.	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmış ve söz konusu onama kararı 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiş olup, karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş ve talebimiz reddedilmiştir. Bu çerçevede karar kesinleşmiştir.
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	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 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtlı ödenmiştir.	Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup,

				İlave bir risk beklenmemektedir.	incelemenin sonucu beklenmektedir.
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 $\frac{3}{4}$ 'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtlı 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. Gerekeçeli 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 başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
YOKTUR.					

Vakıfbank ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası arasında, Vakıfbank'ın yurtdışı şubeleri tarafından kullanılan sendikasyon kredileri ile ilgili olarak, TCMB nezdinde tesis edilen zorunlu karşılıklara ilişkin bir görüş ayrılığı söz konusu olmuştur.

Bankamız, geçmiş yıllardaki uygulamasının ilgili tüm mevzuata uygun olduğu görüşünde olup, TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin (öncelikle) yürütmesinin durdurulması ve iptaline karar verilmesi istemi ile dava açmıştır. Her iki dava da Bankamız aleyhine sonuçlanmış ve Bankamızca temyiz edilmiş olup, Ankara 15. İdare Mahkemesi'nin 2010/1368 E. Sayılı kararı Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. Sayılı kararı ile onanarak kesinleşmiştir. Ankara 14. İdare Mahkemesi'nin 2011/1307 E. Sayılı dosyasından verilen karar da Danıştay tarafından onanmış ve onama kararı 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiştir. Söz konusu karara karşı süresi içinde karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir.

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 sonucu beklenmektedir.

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.

13.4. 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):

Ana Ortaklık Banka, vade başı 21 Nisan 2017 olmak üzere, vade sonu 22 Eylül 2017 olan 300.000.000 TL nominal değerli 154 gün vadeli Vakıfbank bonosunun ihraç ve halka arzını 17-18-19 Nisan 2017 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Sonuç olarak 190.075.469 TL (tam TL) nominal değerli, 154 gün vadeli, vade sonu 22 Eylül 2017 olan Vakıfbank bonosunun ISIN kodu TRQVKFB91723, yıllık bileşik faizi %11,3464, basit faizi %10,9950 ve ihraç fiyatı 95,567 TL'dir.

Ana Ortaklık Banka, 25 Eylül 2017 tarihinde ING Bank ve Emirates NBD'nin ortak koordinatör, ING Bank, Londra şubesinin ajan banka olarak görev yaptığı 12 ülkeden 22 bankanın katılımıyla gerçekleşen 367 gün vadeli, ABD Doları için Libor + %1.35 ve Avro için Euribor + %1.25 toplam maliyet ile 131 milyon ABD Doları ve 634 milyon Avro tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

Banka, 24 Nisan 2018 tarihinde 35 bankanın katılımıyla Mizuho Bank, LTD ve Emirates NBD Bank PJSC'nin koordinatör ve First Abu Dhabi Bank PJSC'nin ajan banka olarak görev yaptığı 1 yıl vadede ABD Doları için Libor + %1,30 ve Avro için Euribor + % 1,20, 2 yıl vadede ise ABD Doları için Libor + %2,10 toplam maliyet ile 367 gün vadeli 229 milyon ABD Doları ve 778,75 milyon Avro ile 735 gün vadeli 100 milyon ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Banka "Ana Sözleşmesi" ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Banka kurumsal internet adresinde (www.vakifbank.com.tr) ve KAP'da (www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

Kuruluş Maksadı Madde 4: Banka, aşağıda yazılı işlerle iştigal eder:

A-Menkul ve gayrimenkul mal ve kıymetler karşılığında ikrazlarda bulunmak,

B-Sigorta ve sair ortaklıklar kurmak veya kurulmuş olanlara iştirak etmek,

C-Gayrimenkul alıp satmak,

D-Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,

E-(31.3.1969 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile değişik şekli) Vakıflar Genel Müdürlüğü ile Mülhak Vakıfların idaresini Bankaya tevdiye lüzum görecekları gayrimenkullerle işletmelerin yapılacak anlaşmalarda gösterilecek esaslar dâhilinde rasyonel bir şekilde idare, idame ve işletilmeleri için lüzumlu bilumum muamele ve teşebbüslere (ticari, sınai, zirai) girişmek.

(Her yıl Eylül ayı içinde Başbakan veya T.C.Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün bağlı olduğu Bakanın başkanlığında Türkiye Cumhuriyeti Vakıflar Genel Müdürü ve Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Müdürünün iştirakiyle toplanacak bir heyet tarafından, yukarıdaki fıkra gereğince idare ve işletmeleri Bankaya tevdi edilebilecek gayrimenkullerle işletmelerin durumu incelenir ve bunlardan Bankaya devri gerekenler Başbakan veya ilgili Bakan tarafından tespit olunur.)

F-(31.3.1969 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile eklenmiştir.) Mazbut ve Mülhak Vakıfların bankacılık hizmetlerini ve Vakıflar Genel Müdürlüğünün, yapılacak anlaşmalar dâhilinde, veznedarlık işlerini yapmak.

14.5. 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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. 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, Standard and Poor's ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

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

Bankalararası Kart Merkezi: www.bkm.com.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

StandardandPoor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moodys.com

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

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

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

2. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

YOKTUR.