

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca/...../2019 tarih ve/..... sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 25.000.000.000.-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. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	25
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	26
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	33
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	40
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	46
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	46
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	52
12. ANA PAY SAHİPLERİ	55
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER...	56
14. DİĞER BİLGİLER	62
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	63
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	63
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	63
18. EKLER.....	64

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

TASLAK

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

TASLAK

1. İHRAÇCI 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. 08 / 07 / 2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
Barış HAMALOĞLU Müdür Korcan TEMUR Müdür Yrd.	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 08 / 07 / 2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
Başak AKDOĞAN ALPATA Müdür Utku UYGUR Müdür Yrd.	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

	2017 Yılı Finansal Tabloları	2018 Yılı Finansal Tabloları	2019-03 Dönemi Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Unvan:	Unvan:	Unvan:
	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
	Adres:	Adres:	Adres:
	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul
	Sorumlu Ortak, Başdenetçi:	Sorumlu Ortak, Başdenetçi:	Sorumlu Ortak, Başdenetçi:
	Zeynep URAS	Zeynep URAS	Halûk YALÇIN

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

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2019			31.12.2018			31.12.2017		
Aktif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	2,229,709	28,234,637	30,464,346	5,466,368	27,025,089	32,491,457	4,021,442	24,634,804	28,656,246
Menkul Kıymetler (*)	49,094,130	13,979,180	63,073,310	44,283,482	11,207,350	55,490,832	26,573,442	6,839,236	33,412,678
Bankalar	529,383	6,317,875	6,847,258	563,482	6,140,626	6,704,108	1,176,896	12,146,903	13,323,799
Para Piyasalarından Alacaklar	113,657	-	113,657	6,839	-	6,839	1,659,062	-	1,659,062
Krediler ve Alacaklar (**)	171,765,288	92,754,990	264,520,278	153,832,009	86,047,778	239,879,787	131,255,058	55,293,726	186,548,784
İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	1,135,568	3	1,135,571	1,125,286	3	1,125,289	664,098	3	664,101
Diğer Varlıklar (***)	1,408,136	8,532,939	9,941,075	460,471	8,479,677	8,940,148	11,065,115	5,529,221	16,594,336
AKTİF TOPLAMI	226,275,871	149,819,624	376,095,495	205,737,937	138,900,523	344,638,460	176,415,113	104,443,893	280,859,006

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

(**) Krediler ve Alacaklar bakiyesine 2018 ve 2019 yılında Faktoring Alacakları ve Finansal Kiralama Alacakları da dahil edilmiştir. 2017 yılında bu kalemler Diğer Varlıklar içinde yer almaktaydı.

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2019			31.12.2018			31.12.2017		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Mevduat	107,768,930	93,632,927	201,401,857	108,319,277	74,156,432	182,475,709	102,796,242	55,191,624	157,987,866
Alınan Krediler	1,878,494	42,643,510	44,522,004	2,639,581	42,793,276	45,432,857	2,257,541	29,130,247	31,387,788
Para Piyasalarına Borçlar	30,446,437	5,923,963	36,370,400	26,863,700	2,260,172	29,123,872	18,936,344	3,752,731	22,689,075
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	9,754,677	18,835,604	28,590,281	8,111,583	14,660,908	22,772,491	6,967,544	12,903,215	19,870,759
Sermaye Benzeri Krediler (**)	5,521,839	7,887,243	13,409,082	5,668,121	7,353,902	13,022,023	528,188	5,388,949	5,917,137
Özkaynaklar	29,048,292	579,789	29,628,081	28,533,753	572,000	29,105,753	22,991,149	631,816	23,622,965
Diğer Yükümlülükler (*)	17,728,614	4,445,176	22,173,790	16,724,503	5,981,252	22,705,755	15,093,818	4,289,598	19,383,416
PASİF TOPLAMI	202,147,283	173,948,212	376,095,495	196,860,518	147,777,942	344,638,460	169,570,826	111,288,180	280,859,006

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

(**) Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları bölümü 2018 yılından önceki dönemlerde Sermaye Benzeri Krediler şeklinde ifade edilmektedir.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Gelir ve gider kalemleri				
Faiz Gelirleri	9,940,977	6,569,012	34,957,243	22,045,179
Faiz Giderleri	7,412,756	4,160,516	23,529,737	13,073,305
Net Faiz Geliri	2,528,221	2,408,496	11,427,506	8,971,874
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	973,118	415,784	2,151,048	1,235,550
Temettü Gelirleri	1,337	44,433	50,011	47,481
Ticari Kâr / Zarar (net)	170,929	135,395	822,830	194,447
Diğer Faaliyet Gelirleri	1,925,221	1,343,924	3,945,443	3,085,245
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	5,598,826	4,348,032	15,944,478	13,534,597
Beklenen Zarar Karşılıkları ve Diğer Karşılık Giderleri (-)	2,581,479	1,311,262	5,043,269	2,842,558
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	2,071,871	1,659,724	7,720,372	5,734,147
Net Faaliyet Kârı/Zararı	945,476	1,377,046	5,633,197	4,957,892
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar	14,304	13,945	56,576	51,481
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(163,665)	(267,302)	(1,085,295)	(992,027)
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	796,115	1,123,689	4,604,478	4,017,346
Grubun Kârı / Zararı	780,455	1,117,678	4,544,278	3,932,432
Azınlık Payları Kârı / Zararı	15,660	6,011	60,200	84,914

(*)Personel giderleri Diğer Faaliyet giderlerinin içerisinde göstermiştir.

(*)Tabloda yer alan Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı, Beklenen Zarar Karşılıkları ve Diğer Karşılık Giderleri olarak değiştirilmiştir.

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

Kredi Riski

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

Bankanın 31 Mart 2019 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 1 (kredi) tablosu

31.03.2019													
	Risk Ağırlıkları												
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	123.707.111	1.243.155	0	0	14.004.836	24.594.220	85.671.132	60.902.562	157.492.271	177.741	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	24.863	0	0	2.800.967	8.607.977	42.835.566	45.676.921	157.492.271	266.612	0	0	0

Risk Sınıfları													
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	104.138.403	0	0	0	22	0	27.347.443	0	157.745	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	6.769	0	0	0	333	0	10.396.901	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	7.809	0	0	0	2.185	0	0	0	690.794	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	13.201	0	0	0	0	0	0	0	26.494	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	10.834.180	708.043	0	0	13.109.216	0	19.383.229	0	988.066	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	5.940.456	509.006	0	0	286.183	0	3.479.245	0	135.242.262	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	750.149	26.106	0	0	183.983	0	0	60.902.562	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotekli teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	24.594.220	22.574.750	0	7.043.460	0	0	0	0
Tahsilat gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	2.489.564	0	690.241	26.370	0	0	0
Kurucu riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	151.371	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	47.435	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	1.227.504	0	0	0	0
Diğer alacaklar	2.016.145	0	0	0	422.914	0	0	0	11.378.269	0	0	0	0

Kredi Riskine Esas Tutarın %53,18’lik kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %61,11’lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %28,14 ile %31,09’luk paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2019 itibarıyla yaklaşık 61.8 milyar TL’lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %13,22 olduğu görülmektedir.

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

Risk 2 (kredi) tablosu

31.12.2018

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

Risk Sınıfları

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

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

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

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

Risk 3 (kredi) tablosu

31.12.2017

	Risk Ağırlıkları										(milyar TL)
	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	89.381.822	0	4.909.786	23.271.806	48.686.466	50.496.251	107.750.188	220.667	0	62.596	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	0	981.957	8.145.132	24.343.233	37.872.188	107.750.188	331.000	0	156.490	0

Risk Sınıfları

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	84.317.799	0	90	0	10.236.204	0	22457	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.449	0	110.245	0	6.789.526	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	4.177	0	12.118	0	0	0	422.623	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	1.583	0	-	0	0	0	18032	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.439.357	0	4.087.149	0	9.913.523	0	1.068.793	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	369.204	0	225.296	0	2.410.442	0	90.625.969	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	239.461	0	94.654	0	0	50.496.251	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar	0	0	-	23.271.806	19.336.772	0	5.781.432	0	0	0	0
Tahsilî gecikmiş alacaklar	0	0	-	0	0	0	1.106.254	0	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	-	0	0	0	0	220.667	0	62.596	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları											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	263	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	-	0	0	0	707.498	0	0	0	0
Diğer alacaklar	1.998.791	0	380.234	0	0	0	7.996.866	0	0	0	0

31.12.2016

	Risk Ağırlıkları										(milyar TL)
	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 ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar	0	0	-	21.214.639	17.293.665	0	5.438.457	0	0	0	0
Tahsilî 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 %51,16'lık kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %60,00'lık kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2017 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %29,12 ile %28,83'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 50.8 milyar TL olduğu ve portföyde %15,65'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2017-2018 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 75.4 milyar TL düzeyinde arttığı, bu tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının %57,95'ten %61,87'ye çıktığı görülmektedir.

Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 2,8 milyar TL arttığı görülmüştür. Aralık 2018 – Mart 2019 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında ise Kredi Riskine Esas Tutar rakamında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. 2018 yılsonunda 233.580.474 bin TL olan KRET, Mart 2019 döneminde 257.705.177 bin TL’ye çıkmıştır.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2017 itibarıyla %14,953 düzeyinde iken, 31.12.2018 itibarıyla %16,469, 31.03.2019 itibarıyla %15,001 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12’lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka’nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğuna işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren muhtelif mevzuat değişiklikleri doğrultusunda “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı ”Standart Yaklaşım”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, 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 2019, Aralık 2018 ve Aralık 2017 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.19	31.Ara.18	31.Ara.17
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	70.145	64.098	19.893
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	6.408	3.191	2.692
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	202.921	45.196	38.697
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(V) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	283,64	283	2706
(VI) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-	-
(VII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V)	279.757	112.767	63.989
(VIII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VI) ya da (12,5 * VII)	3.496.969	1.409.588	799.860
(IX) Özkaynak	42.447.456	41.522.442	29.143.928
(X) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı	282.962.020	252.126.397	194.903.773
(XI) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (IX/X)	15,00%	16,47%	14,95%
(XII) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (VIII/X)	1,24%	0,56%	0,41%

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 2019, Aralık 2018 ve Aralık 2017 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

31.03.2019 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ^(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	24.984.133	5.480.213	-	-	-	-	-	30.464.346
Bankalar	4.064.326	1.299.730	851.277	319.478	312.447	-	-	6.847.258
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	76.171	78.343	208.971	9.842	29.641	11.327	135.656	549.951
Para Piyasalarından Alacaklar	-	113.657	-	-	-	-	-	113.657
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	23.575	862.406	2.925.678	7.666.149	4.718.375	3.685	16.199.868
Krediler ve Alacaklar		20.823.253	8.421.863	47.799.793	106.554.434	68.684.862	12.236.073	264.520.278
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	415.399	411.359	3.530.803	18.871.324	17.700.806	-	40.929.691
Diğer Varlıklar	188.472	2.335.365	305.642	572.883	3.860.643	1.160.595	8.046.846	16.470.446
Toplam Varlıklar	29.313.102	30.569.535	11.061.518	55.158.477	137.294.638	92.275.965	20.422.260	376.095.495
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	615.462	6.110.211	2.662.509	201.236	-	-	-	9.589.418
Diğer Mevduat	38.716.539	114.441.525	23.874.488	12.972.266	1.779.562	28.059	-	191.812.439
Alınan Krediler		2.555.814	9.982.800	11.555.031	13.714.596	6.713.763	-	44.522.004
Para Piyasalarına Borçlar	46.287	32.293.646	1.819.193	2.211.274	-	-	-	36.370.400
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	1.638.596	5.660.853	203.563	23.249.825	6.252.951	4.993.575	41.999.363
Muhtelif Borçlar	3.252	65.335	109.325	65.394	2.201	-	8.370.527	8.616.034
Diğer Yükümlülükler	83.303	884.965	1.658.575	1.587.941	416.843	2.259.975	36.294.235	43.185.837
Toplam Yükümlülükler	39.464.843	157.990.092	45.767.743	28.796.705	39.163.027	15.254.748	49.658.337	376.095.495
Likidite (Açığı)/Fazlası	-10.151.741	-127.420.557	-34.706.225	26.361.772	98.131.611	77.021.217	-29.236.077	0

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

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

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

31.12.2017 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	28.656.246	-	-	-	-	-	-	28.656.246
Bankalar	1.275.845	11.160.027	879.740	8.187	-	-	-	13.323.799
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	7.893	125.950	47.634	163.788	1.563.687	167.271	-	2.076.223
Para Piyasalarından Alacaklar	-	1.657.596	957	509	-	-	-	1.659.062
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	367.288	222.590	1.514.607	7.117.757	5.304.772	43.370	14.570.384
Krediler ve Alacaklar	27.331	15.033.785	5.711.157	33.139.366	85.661.984	45.868.907	1.106.254	186.548.784
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	75.675	37.804	329.917	10.046.465	6.276.210	-	16.766.071
Diğer Varlıklar	3.441	1.692.757	803.227	1.781.772	1.935.765	112.835	10.928.640	17.258.437
Toplam Varlıklar	29.970.756	30.113.078	7.703.109	36.938.146	106.325.658	57.729.995	12.078.264	280.859.006
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	491.073	8.268.276	842.741	177.301	-	-	-	9.779.391
Diğer Mevduat	29.632.439	81.441.570	24.580.392	11.175.827	1.336.926	41.321	-	148.208.475
Alınan Krediler	-	1.098.000	2.013.560	13.248.094	8.769.383	6.258.751	-	31.387.788
Para Piyasalarına Borçlar	-	22.019.375	15.047	-	449.402	205.251	-	22.689.075
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	1.247.389	2.050.535	5.605.001	9.594.565	1.373.269	-	19.870.759
Muhtelif Borçlar	-	5.628.784	305.845	231.107	1.808	-	1.165.486	7.333.030
Diğer Yükümlülükler	-	924.390	1.130.629	1.465.656	3.822.177	3.588.563	30.659.073	41.590.488
Toplam Yükümlülükler	30.123.512	120.627.784	30.938.749	31.902.986	23.974.261	11.467.155	31.824.559	280.859.006
Likidite (Açığı)/Fazlası	-152.756	-90.514.706	-23.235.640	5.035.160	82.351.397	46.262.840	-19.746.295	0

(*) Bilanço yapıyı 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 2019, Aralık 2018 ve Aralık 2017 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.

31.03.2019 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	29.313.102	39.464.843	-10.151.741
1 aya kadar	30.569.535	157.990.092	-127.420.557
1-3 ay	11.061.518	45.767.743	-34.706.225
3-12 ay	55.158.477	28.796.705	26.361.772
1-5 yıl	137.294.638	39.163.027	98.131.611
5 yıl ve üzeri	92.275.965	15.254.748	77.021.217
Dağıtılamayan	20.422.260	49.658.337	-29.236.077
Toplam	376.095.495	376.095.495	0

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

31.12.2017 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yüklümlükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	29.970.756	30.123.512	-152.756
1 aya kadar	30.113.078	120.627.784	-90.514.706
1-3 ay	7.703.109	30.938.749	-23.235.640
3-12 ay	36.938.146	31.902.986	5.035.160
1-5 yıl	106.325.658	23.974.261	82.351.397
5 yıl ve üzeri	57.729.995	11.467.155	46.262.840
Dağıtılamayan	12.078.264	31.824.559	-19.746.295
Toplam	280.859.006	280.859.006	0

Kur Riski

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

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

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

Mart 2019, Aralık 2018 ve Aralık 2017 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)	31.Mar.19	31.Ara.18	31.Ara.17
AUD	640	295	55
CAD	113	-35	224
CHF	1.699	1.607	178
DKK	223	315	83
EUR	514.429	551.577	473.608
GBP	-461	-812	-1.016
JPY	-3.241	-2.969	34
RUB	53	46	36
NOK	481	559	217
SAR	2.153	2.034	1.127
SEK	-485	-32	149
USD	-2.522.048	-63.644	-246.723
CNY	156	370	0
ALTIN	10.274	8.476	8.304
I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)	519.948	556.802	475.712
II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)	-2.526.235	-67.491	-247.739
III.Ana Sermayeden İndirilen Tutar	0	335	302
IV.Kur Riskine Esas Tutar	2.536.509	564.944	483.713
V.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (IV*0,08)	202.921	45.196	38.697

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 2019, Aralık 2018 ve Aralık 2017 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

31.03.2019 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7.860.330	0	0	0	0	22.604.016	30.464.346
Bankalar	1.403.256	747.751	319.478	312.446,6505	0	4.064.326	6.847.258
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	78.343	208.971	9.842	29.641	11.327	211.827	549.951
Para Piyasalarından Alacaklar	113.657	0	0	0	0	0	113.657
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	241.007	2.149.591	5.316.198	4.563.496	3.925.891	3.685	16.199.868
Krediler ve Alacaklar	100.670.801	27.803.642	39.557.471	60.705.519	23.546.772	12.236.073	264.520.278
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	2.473.350	8.601.665	13.577.302	8.466.976	7.810.398	0	40.929.691
Diğer Varlıklar(*)	1.199.916	1.177.430	194.945	2.298.989	594.290	11.004.876	16.470.446
Toplam Varlıklar	114.040.660	40.689.050	58.975.236	76.377.068	35.888.678	50.124.803	376.095.495

<i>Yükümlülükler:</i>							
Bankalar Mevduatı	6.110.211	2.662.509	201.236	0	0	615.462	9.589.418
Diğer Mevduat	114.419.224	24.598.406	13.172.271	1.573.855	20.299	38.028.384	191.812.439
Para Piyasalarına Borçlar	32.293.646	1.819.193	221.1274	0	0	46287	36.370.400
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	8.616.034	8.616.034
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.735.863	6.131.692	1.824.747	23.589.042	8718019	0	41.999.363
Alınan Krediler	9.263.820	22.565.103	5.737.042	2.107.854	4.179.230	668955	44.522.004
Diğer Yükümlülükler(*)	883.379	1.230.690	1.630.496	2.314.489	660.865	36.465.918	43.185.837
Toplam Yükümlülükler	164.706.143	59.007.593	24.777.066	29.585.240	13.578.413	84.441.040	376.095.495

Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	34.198.170	46.791.828	22.310.265	0	103.300.263
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-50.665.483	-18318542,97	0	0	0	-34.316.237	-103.300.263
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.929.264	5.514.009	0	1298109,502	0	0	8.741.382
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	-2.949.303	0	-1.567.524	0	-4.516.826
Toplam Pozisyon	-48.736.219	-12.804.534	31.248.868	48.089.937	20.742.741	-34.316.237	4.224.556

31.12.2018 (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	10.446.033	-	-	-	-	22.045.424	32.491.457
Bankalar	3.540.882	598.137	307.355	292915	-	1.964.819	6.704.108
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	36.748	38.616	12.582	24.367	6.931	105.261	224.505
Para Piyasalarından Alacaklar	6.839	-	-	-	-	-	6.839
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan Finansal Varlıklar	832.803	1.345.230	3.316.167	2.911.635	2.463.148	3.451	10.872.434
Krediler ve Alacaklar	98.878.963	15.026.180	37.017.046	53.827.915	20.769.622	3.130.475	228.650.201
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	6.261.935	4.753.806	11.852.582	9.416.963	7.695.224	0	39.980.510
Diğer Varlıklar(*)	608.685	1.286.300	331.069	2.001.941	222.357	21.258.054	25.708.406
Toplam Varlıklar	120.612.888	23.048.269	52.836.801	68.475.736	31.157.282	48.507.484	344.638.460
<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	5.059.669	1.394.781	212.887	-	-	397.156	7.064.493
Diğer Mevduat	94.731.367	30.193.000	13.141.273	1.690.674	19.820	35.635.082	175.411.216
Para Piyasalarına Borçlar	27.032.125	770.764	196271	1.124.712	-	-	29.123.872
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	8.028.162	8.028.162
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.135.001	1.715.079	4.478.582	14.443.829	-	-	22.772.491
Alınan Krediler	9.556.510	21.644.977	9.030.298	3.217.685	1.551.792	431595	45.432.857
Diğer Yükümlülükler(*)	70.419	659.578	1.554.315	7.666.698	8.601.480	38.252.879	56.805.369
Toplam Yükümlülükler	138.585.091	56.378.179	28.613.626	28.143.598	10.173.092	82.744.874	344.638.460
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	24.223.175	40.332.138	20.984.190	-	85.539.503
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-17.972.203	-33329910	-	-	-	-34.237.390	-85.539.503
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.298.343	5.660.915	155265	-	-	-	7.114.523
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-	-2.439.725	-763.794	-	-3.203.519
Toplam Pozisyon	-16.673.860	-27.668.995	24.378.440	37.892.413	20.220.396	-34.237.390	3.911.004

31.12.2017 (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	16.440.969	0	0	0	0	12.215.277	28.656.246
Bankalar	11.171.891	879.741	8.187	0	0	1.263.980	13.323.799
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	391.812	520.939	204.870	831.608	119.101	7.893	2.076.223
Para Piyasalarından Alacaklar	1.657.596	957	509	0	0	0	1.659.062
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.082.642	1.597.538	4.238.724	4.339.735	1.268.375	43.370	14.570.384
Krediler ve Alacaklar	80.929.714	12.062.986	31.934.009	40.514.706	20.001.115	1.106.254	186.548.784
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	986.375	2.743.646	6.217.027	4.327.554	2.491.469	0	16.766.071
Diğer Varlıklar(*)	106.487	655.271	1.357.788	1.726.514	118.216	13.294.161	17.258.437
Toplam Varlıklar	114.767.486	18.461.078	43.961.114	51.740.117	23.998.276	27.930.935	280.859.006
<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	8.268.276	842.741	177.301	0	0	491.073	9.779.391
Diğer Mevduat	81.487.029	24.794.960	10.977.089	1.328.034	41.321	29.580.042	148.208.475
Para Piyasalarına Borçlar	22.019.375	15.047	140.509	449.402	64.742	0	22.689.075
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	7.333.030	7.333.030
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.247.389	2.099.508	6.106.438	9.251.597	116.5827	0	19.870.759
Alınan Krediler	9.507.413	11.377.264	6.276.171	2.328.262	1.663.576	235.102	31.387.788
Diğer Yükümlülükler(*)	21.172	170.988	518.411	4.097.325	2.292.989	34.489.603	41.590.488
Toplam Yükümlülükler	122.550.654	39.300.508	24.195.919	17.454.620	5.228.455	72.128.850	280.859.006
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	19.765.195	34.285.497	18.769.821	0	72.820.513
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-7.783.168	-208.39430	0	0	0	-44.197.915	-72.820.513
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.267.350	3.559.363	140.118	0	162.518	0	5.129.349
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	0	-2.683.485	0	0	-2.683.485
Toplam Pozisyon	-6.515.818	-17.280.067	19.905.313	31.602.012	18.932.339	-44.197.915	2.445.864

Operasyonel Risk

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

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

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

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

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

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2018
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	11.427.506
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.151.048
3	Temettü Gelirleri	50.011
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	822.830
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.384.713
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	158.123
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	1.919.065
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	5.546
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	14.753.373,33
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	2.213.006
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.740.790
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	21.759.874

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

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

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

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 kullanılmıştır.

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	22516,71
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	4593,13
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

(*)**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 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.03.2019 dönemleri için hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2019 yılında kullanılmak üzere hesaplanan Operasyonel riske esas tutar 21.759.874 Bin TL'dir.

			(Bin TL)
	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
ÖZKAYNAK	42.447.456	41.522.442	29.143.928
PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR	3.496.969	1.409.588	799.860
OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR	21.759.874	17.136.335	14.523.725
KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR	257.705.177	233.580.474	179.580.188
SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET))	15,001	16,469	14,953

Sektörde yer alan 7 büyük bankanın 31.12.2018 itibarıyla operasyonel riske esas tutar ortalaması 24.972.051 Bin TL'dir

4.2 Diğer Riskler:

İhraççı Riski

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

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

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Mevzuat Riski

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

Strateji Riski

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

Vergi Riski

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

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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, 31.03.2019 tarihi itibarıyla 947 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 950 adet şubesi, 16.811 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, altısı diğer mali iştirakler olmak üzere 12'si finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, yedisi 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)	31.12.2017	(%)	31.12.2018	(%)	31.03.2019	(%)
---	------------	-----	------------	-----	------------	-----

Net Faiz Geliri/Gideri	8.971.874	66,3	11.427.506	62,1	2.528.221	45,2
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	1.235.550	9,1	2.151.048	11,7	973.118	17,4
Temettü Gelirleri	47.481	0,4	50.011	0,3	1.337	0,0
Ticari Kâr/Zarar (Net)	194.447	1,4	822.830	4,5	170.929	3,1
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.085.245	22,8	3.945.443	21,4	1.925.221	34,4
TOPLAM	13.534.597	100	18.396.838	100	5.598.826	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 15 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2018 yılında 850 binden fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank'ın müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2018 yılında bir önceki yıla göre artarak %55,78 (2017 yılında %54) taşıt kredilerinin payı ise bir önceki yıla göre azalarak %0,73 (2017 yılında %1) ve konut kredilerinin payı bir önceki yıla göre azalarak ise %43,49 (2016 yılında %45) 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 2018 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, 2017 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %29,40, 2018 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %22,91 artırarak KOBİ nitelikli müşterilerini tüm gücüyle desteklemeye devam etmiştir.

C. TİCARİ BANKACILIK

Ticari ve Kurumsal Bankacılık iş kolu altında yapılan Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2018 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 2017 yılında ticari müşteri sayısını %5,28, 2018 yılında ticari müşteri sayısını %5,5 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

² [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

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 2018 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2018 yılında kullandırdığı kurumsal nakdi kredilerde %53,21, kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %15,86 oranında artış sağlamıştır.

E. ÖZEL BANKACILIK

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

2011 yılında Ankara ve Akatlar Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve Caddebostan Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013 yılında Yeşilköy, Bursa ve Adana Özel Bankacılık Şubelerine ek olarak 2019'da son olarak açılan Antalya Özel Bankacılık Şubesi'nin (01.04.2019 tarihi itibarıyla faaliyetine başladı.) katılımıyla 8 adet Özel Bankacılık Şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, 2018 yılında 2.799 adet müşteri ve 4.423 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 30 Haziran 2019 itibarıyla ise Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 3.284'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 5.400 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 210 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 sırı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle

VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı Haziran 2019 itibarıyla yurtdışı şubeler dâhil 951'dir. Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %67,08 olarak gerçekleşmiş ve böylelikle bankamız kaynaklarının büyük bir kısmını kredilere aktarmıştır. VakıfBank, bu alanda sektörün öncü bankalarından biridir. Söz konusu husus VakıfBank'ın Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir.

Mart 2019 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 2019 Haziran ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. Söz konusu hususla ilgili Banka çalışmalarını sürdürmektedir.

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, 2018 yılında Banka'nın 6 ayrı binada hizmet veren genel müdürlük yapılanmasını tek bir çatı altında toplamış bu sayede birimler arası iletişimi ve koordinasyonu artırmıştır. 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 2018 ve 31 Mart 2019 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

	VakıfBank Aralık 2018*	Sektör Aralık 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	951	11.565	8,22
Kredi (Milyon TL)	223.334	2.394.740	9,33
Mevduat (Milyon TL)	182.476	2.035.965	8,96
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	344.638	3.867.135	8,91

	VakıfBank Mart 2019*	Sektör Mart 2019**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	950	11.540	8,23
Kredi (Milyon TL)	252.284	2.517.783	10,02

Mevduat (Milyon TL)	201.402	2.207.574	9,12
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	376.095	4.138.992	9,09

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.³

Aşağıda Aralık 2017, Aralık 2018 ve Mart 2019 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	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 Aralık 2018*	Sektör Aralık 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	951	11.565	8,22
Kredi (Milyon TL)	221.607	2.394.740	9,25
Mevduat (Milyon TL)	179.408	2.035.965	8,81
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	331.356	3.867.135	8,57

	VakıfBank Mart 2019*	Sektör Mart 2019**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	950	11.540	8,23
Kredi (Milyon TL)	246.253	2.517.783	9,78
Mevduat (Milyon TL)	198.124	2.207.574	8,97
Varlıklar Toplamı	363.224	4.138.992	8,78

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

(Milyon TL)			
-------------	--	--	--

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan finansal tablolardan alınmıştır.
 **BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Mart 2019 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,78'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %9,78'lik pazar payı, mevduatta ise %8,97'lik pazar payı elde etmiştir.

Büyümesini 2019 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2019 döneminde 2018 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %9,13 oranında artırarak 376.095 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %67,08'ini oluşturan kredilerini ise %10,29 oranında artırarak 252.284 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %11,67 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise artış oranı %5,53 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2019 Mart döneminde bir önceki yılsonuna göre %12,93 oranında artarak 57.680 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %15,34 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2019 döneminde %53,55 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2018 yılsonuna göre toplam mevduatını %10,37 oranında artırarak 201.402 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank Mart 2019 döneminde mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

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

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

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

Bankamız program dahilinde 2 Şubat 2015 tarihinde nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 3 Şubat 2025, 3 Şubat 2020 tarihinde erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, 10 yıl 1 gün vadeli ve yılda iki faiz ödemeli tahvillerin kupon oranının %6,875 ve getirisi %6,95 olan Basel III uyumlu sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

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 edilen tahvillerin itfa tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir. Global

Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

Bankamız 2015 yılında kurulan 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 teminatlının 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. Bankamız 2018 yılında da ihraçlara devam etmiş olup 28 Şubat 2018 ve 7 Aralık 2018 tarihlerinde yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle her biri 1.000.000.000 Türk Lirası nominal tutarlı 5 yıl vadeli 2 adet İTMK işlemi gerçekleştirmiştir. Bankamız, Program kapsamında yurt dışında ticari bir banka ile 22 Ocak 2019 tarihinde 396.300.000 Türk Lirası ve 12 Şubat 2019 tarihinde 1.118.200.000 Türk Lirası tutarında olmak üzere 8 yıl vadeli 2 ayrı işlem gerçekleştirilmiş olup toplamda yaklaşık 9,3 milyar Türk Lirası tutarındaki ihraçla Covered Bond Programını en aktif kullanan Türk Bankası olmuştur.

Bankamız, 24 Nisan 2019 tarihinde Türkiye Varlık Fonu bünyesindeki Piyasa İstikrar ve Denge Fonu'nun yatırımcısı olduğu, yurt dışında, süresiz vadeli, 5. yılın sonunda erken itfa edilebilir nitelikte, sabit faizli ve yılda bir faiz ödemeli 700 milyon Euro nominal değerinde ve kupon oranı %5,076 olan İlave Ana Sermaye Hesaplamasına dahil edilecek tahvil ihracı (Tier I) gerçekleştirmiştir.

Mart 2019 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2018 yılsonuna göre %1,79'luk artışla 29.628 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %7,88'dir.

Mart 2019 döneminde VakıfBank net dönem kârı 780 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %51,33, faiz giderleri %78,17 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2018 yılı Aralık döneminde %148,57 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Mart 2019 döneminde %134,11 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:04.07.2019)

- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:

(<https://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=2663>)

(Erişim Tarihi:04.07.2019)

- 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 bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,00 olup %0,87'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

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

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

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

30.06.2018 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,93 olup %0,70'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

30.09.2018 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,83 olup %0,63'ü konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2018 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,92 olup %0,70'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2019 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,92 olup %0,69'u konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

Ana Ortaklık Banka ile bağlı 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 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.

03.07.2019 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 12 adedi Finans sektöründe (4’ü Bankacılık, 2’si Sigortacılık, 6’sı Diğer Mali İştirakler), 11 adedi ise Finans sektörü dışında (2’si Turizm, 1’i İmalat, 7’si Diğer Ticari İşletmeler, 1’i Enerji) yer almaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

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

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Güneş Sigorta AŞ	İstanbul/Türkiye	48,02	48,02	Tam Konsolidasyon
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	İstanbul/Türkiye	53,90	79,68	Tam Konsolidasyon
Vakıfbank International AG	Vienna/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	87,49	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	38,70	39,54	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,25	99,54	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	18,47	30,12	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	86,97	93,82	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	65,50	82,60	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	51,00	51,69	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	Ankara/Türkiye	94,29	96,56	-
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	9,70	9,70	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-

İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	4,37	4,37	-
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	İstanbul/Türkiye	5,00	5,00	-
Kredi Garanti Fonu AŞ	Ankara/Türkiye	1,54	1,54	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	82,00	83,46	-
Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.	Ankara/Türkiye	3,00	3,00	-

(*)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 2.800 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

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 140 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 18,47 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 225 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 %99,25 oranında hissesi bulunmaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık faaliyetleri yanında, menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım satımı, yatırım danışmanlığı, faaliyetlerini de yapmaktadır.

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan şirkete Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket'in 497,8 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 %94,29 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 %86,97 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

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

Taksim Otelcilik A.Ş.

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

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

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

KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

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

Güçbirliği Holding A.Ş.

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

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

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

Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

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

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2019 tarihi itibarıyla VakıfBank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

(*) Tabloda Şirketlerin güncel sermayeleri kullanılmıştır.

(**)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2018 mali tabloları kullanılmıştır.

(***)Konsolide raporda Şirketin 30 Eylül 2018 mali tabloları kullanılmıştır

¹VakıfBank International AG ile Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.03.2019 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

²Şirketin 31.12.2017 yılsonu Net Dönem Karı/Zararı kullanılmıştır.

(****)Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ'nin çıkarılmış sermayesi 100 milyon TL olup, şirket henüz faaliyete geçmediğinden aşağıdaki tabloda finansal verilerine yer verilmemiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL) (*)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL) (*)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2019)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2018)
VakıfBank International AG ¹	444.045.000	399.640.500	90,00	10.911.237	50.010.049
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	188.000	2.461.682
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	170.408.000	670.756.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (**)	600.000.000	26.235.000	4,37	479.740.000	276.371.000 ²
Güneş Sigorta AŞ	270.000.000	129.642.842	48,02	-21.125.583	10.871.374
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**)	26.500.000	14.283.500	53,90	155.839.749	109.586.446 ²
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	140.000.000	82.197.076	58,71	-2.693.000	40.055.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	20.000.000	3.693.357	18,47	194.291	102.296

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	225.000.000	87.080.649	38,70	2.114.844	40.755.562
Vakıf Faktoring AŞ	70.000.000	54.875.000	78,39	33.189.254	94.928.000
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ(**)	35.000.000	34.737.500	99,25	34.197.535	19.622.935 ²
Kredi Garanti Fonu AŞ(**)	497.816.790	7.658.720	1,54	64.893.010	135.817.676 ²
Finans Dışı Hizmetler Grubu					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (**)	14.000.000	13.200.000	94,29	95.044	461.242 ²
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (***)	30.241.439	26.301.685	86,97	2.810.740	3.666.869 ²
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ	85.000.223	55.675.000	65,50	-1.164.305	-2.484.778
Taksim Otelcilik AŞ (***)	334.256.687	170.474.253	51,00	23.214.073	2.890.146
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	120.000	6.000	5,00	-17.400.775	-66.071.392
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ(**)	147.052.861	14.604.149	9,93	506.915.020	144.225.815 ²
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (**)	7.425.000	675.000	9,09	41.205.601	44.797.597 ²
Bankalararası Kart Merkezi AŞ (**)	30.000.000	2.908.893	9,70	15.952.614	9.003.645 ²
Güçbirliği Holding AŞ(**)	30.000.000	21.059	0,07	-29.481.054	-10.161.886 ²
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.(**) ¹	2.820.000	2.312.400	82,00	-18.232.357	-12.193.340 ²

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 faaliyetlerinde bulunmak	53,90	79,68	1.688.372	88.019	7,98
Vakıf Faktoring AŞ (**)	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	87,49	384.738	48.682	7,19
Güneş Sigorta AŞ (**)	Sigortacılık	48,02	48,02	462.714	137.539	2,92
Vakıf Finansal Kiralama AŞ (**)	Her türlü leasing işlemleri	58,71	66,23	548.456	43.355	4,60
Vakıfbank International AG (**)	Bankacılık	90,00	90,00	1.037.395	167.878	-

Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ (*)	Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak	99,25	99,54	100.775	38.850	2,15
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ (**)	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	39,54	283.859	174.325	2,08
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ (**)	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	18,47	30,12	3.217	3.142	3,70
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.233.936	330.584	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. (**)	Bankacılık	15,00	15,00	240.236	15.526	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş. (*)	Kredi kefaleti vermek.	1,54	1,54	90.283	74.426	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ (**)	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	7.292.595	762.234	14,4

*Şirketin 31 Aralık 2018 mali tabloları ve pazar payı kullanılmıştır. Şirketin aktifler ve özsermayesi Bankamız 31.12.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

** Şirketin 31 Mart 2019 mali tabloları ve pazar payı kullanılmıştır. Şirketlerin aktif ve özsermayesi Bankamız 31.03.2019 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

¹ Şirketlerin 31.12.2018 Pazar paylarıdır.

***Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ'nin çıkarılmış sermayesi 100 milyon TL olup, şirket henüz faaliyete geçmediğinden yukarıdaki tabloda finansal verilerine yer verilmemiştir.

31.03.2019 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 5,6400 TL ve 1 EURO = 6,3435 TL

31.03.2019 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 5,379790 TL ve 1 EURO = 6,118733 TL

31.12.2018 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 5,2800 TL ve 1 EURO = 6,0387 TL

31.12.2018 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 4,8511983 TL ve 1 EURO = 5,6986833 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 2019 itibarıyla solo bazda %4,82 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2019 itibarıyla %4,60 olmuştur. (31.12.2018: %4,65) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Mart 2019 itibarıyla %73,79'dır. (31.12.2018: %74,26)

ABD Merkez Bankası (Fed) 18-19 Haziran tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarını %2,25 ile %2,50 aralığında bırakmıştır. Fonlama faizine ilişkin gelecekteki kararlar konusunda "sabırlı duruş" ifadesi karar metninden çıkarılmış ve bu durum piyasalarda faiz indirim sinyali olarak algılanmıştır. Noktasal grafiğe göre 17 üyenin 8'i 2019 yılı için daha düşük faiz öngörüsünde bulunurken, 8 üye faiz oranının mevcut seviyede kalmasını, 1 üye ise faiz artırımını öngörmüştür. Çekirdek ve manşet enflasyonun %2'nin altında seyretmeye devam edeceği belirtilmiştir. Ayrıca, Fed üyeleri 2019 yılı enflasyon beklentisini %1,8'den %1,5'e indirmiştir. ABD ekonomisi için 2019 büyüme tahmini %2,1'de kalmıştır. 2020 için büyüme tahmini %1,9'dan %2'ye çekilmiştir. 2019 için işsizlik beklentisi %3,7'den %3,6'ya gerilemiştir. Fed Başkanı Powell, bankanın Haziran toplantısının ardından yaptığı açıklamalarda enflasyonun zayıf kalmaya devam ettiğini ve birçok üyenin faiz indiriminin uygun olduğunu düşündüğünü söylemiştir. Powell küresel ekonominin gücüyle ilgili endişelerin arttığını söylemiştir. Powell, "Olası faiz indiriminin ölçüsünü henüz tartışmadık, faiz indirimi gelen verilere ve risk görünümüne bağlı olacaktır" demiştir.

2018 yılında %2,9 büyüyen ABD ekonomisi, 2019 yılının ilk çeyreğinde %3,1 ile beklentinin hafif altında büyümüştür. Ekonominin en büyük bölümünü oluşturan tüketici harcamaları ise %1,3'ten %0,9'a revize edilmiştir. Bu rakam, bir yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçmiştir. Güçlü yatırımlar zayıf tüketici harcamalarını dengelemiştir. ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs'ta sadece 75 bin kişi artışla 175 bin olan beklentilerin oldukça altında kalırken, işsizlik oranı 49 yılın en düşük seviyesi olan %3,6'da kalmıştır. Nisan ayı istihdam verisi 263 binden 224 bine, Mart ayı verisi ise 189 binden 153 bine aşağı yönlü revize edilmiştir. ABD'de tüketici fiyatları Mayıs'ta aylık %0,1 artarak Ocak'tan beri en düşük artışı görmüştür. TÜFE yıllık %1,8, çekirdek TÜFE %2 artmıştır.

ABD Başkanı Donald Trump, İran dini lideri Hamaney ve İranlı diğer üst düzey yetkililere yönelik yaptırımlar getiren başkanlık kararnamesini imzalamıştır. Trump, yaptırımların kısmen İran'ın ABD insansız hava aracını düşürmesine tepki olduğunu, ancak zaten her şekilde getirileceğini söylemiştir. Trump, yaptırımların "Dini lider ve dini liderin makamı ve kendisi ve makamına yakın olanların başlıca finansal kaynaklara ve desteğe erişmelerini engelleyeceğini" belirtmiştir. ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping Haziran ayı sonunda Japonya'daki G-20 zirvesinde buluşmuştur. Bu görüşmede iki ülke tıkanan ticaret müzakerelerine tekrar başlamaya karar vermiştir. Trump Çin'den ithal ürünlere yeni gümrük vergisi getirmemeyi ve Çinli telekomünikasyon şirketi Huawei'ye getirilen kısıtlamaları hafifletmeyi, Çin ise ABD'den daha fazla tarım ürünleri almayı kabul etmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında beklendiği gibi değişikliğe gitmemiştir. Toplantı sonrası yapılan açıklamada, faiz oranlarının en azından gelecek yılın ikinci yarısına kadar ve enflasyon hedefi olan %2 doğrultusunda gerektiği sürece mevcut seviyelerde kalmasının beklendiği ifade edilmiştir. Yeni Uzun Vadeli Refinansman İşlemleri (TLTRO3) programı hakkında detaylar paylaşılmıştır. Bu program çerçevesinde, ECB bankalara ana finansman operasyonlarına uygulanan faiz oranının 10 baz puan üzerinden kredi imkanı tanıyacaktır. ECB Başkanı Mario Draghi son yaptığı açıklamasında, faiz indirimleri ve daha fazla parasal genişlemenin mümkün olduğunu ifade etmiştir. Küresel ekonomideki risklerin uzamasının ihracat ve imalat üzerinde baskı oluşturduğunu, iyileşmenin olmaması ve enflasyonun hedefe sürdürülebilir şekilde yükselmesinin riske girmesi durumunda ek teşvik gerekeceğini söylemiştir. 2020'nin ikinci yarısına kadar faiz artırımını yapmayacağını belirten bankanın son gelişmelerin ardından ek gevşeme kanalını kullanması beklenmektedir. Ticaret savaşlarının küresel ekonomide

resesyon riskini artırması ve Bölge ekonomisinde de zayıflama yaşanması ECB'nin politika değişikliğine gitmesine neden olmuştur.

Euro Bölgesi'nde özellikle geçen yılın ikinci yarısından itibaren ekonomide yavaşlama sinyalleri gelmeye başlamıştır. 2018 sonu ve yeni yılın hemen başında açıklanan verilerle ekonomiye ilişkin endişeler artmıştır. Büyümedeki yavaşlamada küresel ekonomideki belirsizlikler, ABD ile yaşanan ticari gerilimler ve Brexit etkili olmaktadır. Euro Bölgesi 2019 yılı ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,2 büyüme kaydederken, öncül veriler büyümede zayıf seyrin sürebileceğine işaret etmektedir. Almanya ve Fransa'nın büyüme performansının bir miktar iyileşmesine karşın bölgenin geri kalanında stagflasyon riski olduğuna yönelik bir endişeler bulunmaktadır. Bölge'nin lokomotifleri olarak görülen Alman ekonomisinin pozitif görünüm sergileyen ilk çeyrek büyümesi sonrasında hakim olan kötümserlik ve ECB'nin daha fazla politika genişlemesine ihtiyaç olup olmadığına yönelik tartışması, İtalya'daki siyasi ve ekonomik sorunlar da bölge ekonomisini baskılayan unsurlar arasında yer almaktadır. Ayrıca Bölge ekonomisinde talebin düşük olması ve ihracat pazarlarında zayıf ekonomik büyüme endişeleri, jeopolitik endişeler de yatırımları ve güveni olumsuz etkilemektedir. Euro Bölgesi'nde TÜFE Mayıs ayında aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %1,2 açıklanarak zayıf seyrini sürdürmüştür. Çekirdek TÜFE bir önceki yılın aynı dönemine göre beklentilerin hafif altında %0,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Japonya ekonomisi büyümesi 2019 yılı ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda %2,1 seviyelerinde gerçekleşerek tahminlerin üzerinde gelmiştir. Büyümeye en büyük destek ithalatın ihracattan daha hızlı düşmesinin yanı sıra kamu harcamaları ve artan stoklardan gelmiştir. Büyüme beklentilerden iyi gelse de düşen ithalat önümüzdeki dönem için dış talepte zayıflamaya işaret etmiştir. Ayrıca ekonomik büyümenin önemli faktörleri olan ihracat, sermaye harcamaları ve özel tüketim, söz konusu dönemde hep birlikte düşmesi olumsuz algılanmıştır. Zayıflayan küresel talep, Japonya'nın ihracata dayalı ekonomisi üzerinde baskı oluşturmaktadır. Japonya'da Haziran ayında TÜFE beklentilere paralel olarak yıllık bazda %0,7 seviyesinde artmıştır. TÜFE'nin geçen aya göre artış hızı yavaşlamıştır. Bu durumda, fiyat artışlarının gelecekte zayıflayacağına yönelik beklentiler etkili olurken Japonya Merkez Bankası (BoJ) üzerindeki baskı artmıştır. BoJ, Haziran ayı toplantısında faizlerde ve Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasında değişikliğe gitmezken, karar metninde kullandığı ifadeleri koruyarak mevcut sözlü yönlendirmesini sürdürmüştür. Politika faizini değiştirmeyerek -%0,1'de bırakan BoJ, parasal tabanın yıllık 80 trilyon yen artırılması programını da sabit tutmuştur. BoJ, yurt dışı ekonomiler de dahil olmak üzere ekonomik faaliyet ve fiyat gelişmelerindeki belirsizlikler ile planlanan tüketim vergisi artırımının etkilerini dikkate alarak mevcut çok düşük seviyedeki kısa ve uzun vadeli faizleri en az 2020 bahar aylarına kadar sürdürmeyi hedeflediğini açıklamıştır. Küresel büyümeye ilişkin yavaşlama endişelerinin, ABD-Çin ticaret savaşının, Brexit'in ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin Japonya ekonomisini olumsuz etkilemeye devam etmesi beklenmektedir.

ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları, zayıf yatırım, ithalat ve ihracat rakamlarında görülen düşüş ve azalan tüketici güveni ile olumsuz etkilenen Çin, 2018'in tümünde %6,6 ile 1990'dan bu yana gördüğü en yavaş büyüme oranını kaydetmiştir. Öte yandan Çin ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde uygulanan teşvik tedbirleri sayesinde sürpriz bir şekilde güçlü seyrederken geçen yılın aynı dönemine göre %6,4 büyümüştür. Ticaret savaşlarından dolayı yatırımcıların ülke ekonomisine yönelik iyimser beklentileri azalmış ancak uygulanan teşvikler iyimser beklentileri tekrar artırmıştır. Çin hükümeti, 2019 yılı büyüme hedefini %6,0-6,5 belirleyerek son 30 yılın en düşük ekonomik büyüme hedefini açıklamıştır. Başbakan Li Keqiang, dünyanın ikinci büyük ekonomisinin çetin bir mücadele ile karşı karşıya olduğunu söylemiştir. Çin Merkez Bankası ülke ekonomisinde ilk çeyrekte olumlu gelişmeler yaşandığını ve ihtiyatlı para politikasının sürdürüleceğini belirtmiştir. Ayrıca bankalar arası piyasaya oldukça bol likidite sağlama taahhütlerini tekrarlamıştır. Çin Merkez Bankası, ekonomideki yavaşlamayla mücadele eden şirketleri desteklemek için 15 Mayıs'tan itibaren zorunlu karşılık oranlarını düşürmüştür. Açıklamada zorunlu karşılıkları düşürerek ekonomiye 280 milyar yuan (41.23 milyar dolar)

kaynak yaratılacağı belirtilmiştir. Banka, bu adımın küçük ve orta ölçekli firmalar için fonlama maliyetlerini düşüreceğini söylemiştir. Bu karar, ABD'nin Çin'e uyguladığı gümrük vergisi oranını %10'dan %25'e çıkarması sonrası açıklanmıştır. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları Çin yuanının ABD doları karşısında değer kaybetmesine yol açmıştır. Çin yuanı dolar karşısında en son 2008 finansal krizinde görülen ve kritik seviyesi olan 7 eşiğinin hemen altında hareket etmektedir. Bu hareketler sonrasında Çinli bankacılık otoriteleri, Çin yuanına karşı spekülasyon açıklamalar yapanları büyük kayıplarla karşılaşacakları konusunda uyarılmış ve döviz piyasasındaki istikrarı koruyacaklarını belirtmişlerdir. Risk alma iştahında bozulmaya yol açacağı ve Çin'de fon çıkışlarına neden olacağı düşünüldüğünden kısa vadede yuanın 7 seviyesinin üzerine çıkması beklenmemektedir. Çin Merkez Bankası yuanın 7 seviyesini aşmasına izin vermeyeceğini ve bunun için gerekli tüm tedbirleri alacağını belirtmiştir. ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping Haziran ayı sonunda Japonya'daki G-20 zirvesinde buluşmuştur. Trump, birkaç saat sonra sosyal medyada yaptığı açıklamada Xi ile yaptığı görüşmenin "beklenenden çok daha iyi" geçtiğini söylemiştir. ABD ile Çin ticaret savaşlarını daha fazla artırmamak konusunda anlaşırken, piyasalarda bu nedenle oluşan iyimserliğin birkaç ay sürebileceği düşünülmektedir.

Türkiye ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre 2,6 daralmıştır. Takvim etkisinden arındırılmış büyüme %2,3 daralırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış büyüme bir önceki çeyreğe göre %1,3 artmıştır. 2018 yılının son çeyreğinde olduğu gibi bu yılın ilk çeyreğinde de büyümeye negatif yönlü katkısı olan iki kalem hanehalkı tüketim harcamaları ve yatırım olmuştur. İlk çeyrekte hanehalkı tüketiminin negatif katkısı önceki çeyreğe göre belirgin azalış gösterirken, yatırımlardaki gerileme ise çok sınırlı olmuştur. Son 3 çeyrektir büyümeye pozitif yönlü katkıda bulunan net ihracatın 2019 yılı ilk çeyreğindeki katkısı her ne kadar yükselmiş gözüksede, bu katkı artışındaki asıl belirleyici unsur, ihracattaki olumlu görünümünden ziyade ithalattaki sert gerileme olmuştur. Öte yandan ilk çeyrekte hem seçimleri hem de ilk çeyrekte yavaşlayan ekonomiyi desteklemek amacıyla kamu tüketiminin büyümeye katkısının arttığı görülmektedir. İlk çeyrek rakamlarına göre harcama bileşenlerinde öne çıkan bir diğer önemli gelişme ise stoklardaki belirgin azalış olmuştur. Stoklar üst üste dört çeyrektir azalış gösterirken, bu azalışın ivmesinin giderek artması kur ve faizlerdeki yükseliş sonrası artan maliyetler sebebiyle üreticilerin yeni mal alımı yapmak yerine mevcutta var olanları kullandığını göstermektedir. 2012 yılından sonra ilk defa bu yıl stoklar üst üste dört çeyrek büyümeye negatif katkıda bulunmuştur. Sektörler bazında değerlendirme yapıldığında, 2019 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre büyümeye pozitif katkı yapan tek sektör sınırlı katkısıyla tarım sektörü olmuştur. Sonuç olarak, Türkiye ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde piyasa beklentisine yakın yıllık bazda %2,6 daralmıştır. Mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış büyüme ise, ilk çeyrekte bir önceki döneme göre %1,3 artmış, böylece Türkiye ekonomisi teknik resesyondan çıkmıştır. Sektörel bazda önceki çeyreğe göre tüm sektörlerde iyileşme görülse de Ağustos'ta yaşanan kur şokunun ardından yıllık bazda sırasıyla inşaat sektörü, vergi ve sübvansiyonlar, sanayi sektörü ve hizmetlerdeki daralma dikkat çekici olmuştur. İç talebi canlandırmak için geçen yıl başlanan vergi indirimlerinin yılın ilk çeyreğinde de devam etmesi vergi ve sübvansiyon kaleminin büyüme üzerindeki negatif katkısının devam etmesinde belirleyici olmuştur. Kur ve faizlerde Mart sonrası başlayan yukarı yönlü hareketin yanı sıra piyasalarda devam eden belirsizliğin etkisiyle yılın 2.çeyreğinde büyümenin önceki çeyreğe göre ivmelenmesini beklemesek de sınırlı toparlama kaydetmesi beklenmektedir. Özellikle turizm sektörünün yılın 2.çeyreğinde büyümeye görece olumlu katkıda bulunacağı düşünülmektedir. Finansal koşullarda devam eden sıkılaşma ile birlikte kredi mekanizmasındaki göreceli yavaşlamanın da etkisiyle bu yıl büyümedeki toparlanmanın geçmiş yıllarda daralma sonrası yaşanan hızlı toparlanma gibi olmayıp daha uzun süreli ve göreceli olarak daha ılımlı olması beklenmektedir. Bu durum, yılın ikinci yarısında beklenen toparlanma gerçekleşse de 2019 yılsonu beklentimiz olan %2,3'lük büyüme üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaktadır.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Haziran'da aylık bazda %0,03 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Mayıs ayındaki %18,71'den Haziran'da %15,72'ye gerilemiştir. Haziran'da gıda ve enerji

gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) bir önceki aya göre %0,92 artmış ve yıllık bazda Mayıs'taki %15,87'den Haziran'da %14,86'ya gerilemiştir. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda 2018 yılı Temmuz ayından sonraki en düşük seviyeye gerilemiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Haziran'da bir önceki aya göre %0,09 artmış ve yıllık bazda Mayıs'taki %28,71'den Haziran'da %25,72'ye gerilemiştir. Yİ-ÜFE'de sektörler bazında Haziran ayında kok ve rafine petrol ürünlerinde %11,8 düşüş yaşanmıştır. Ana sanayi gruplarına göre ise ara malında %0,59 ve sermaye malında %0,34 düşüş yaşanırken, dayanıklı tüketimde %1,22 yükseliş yaşanmıştır. Böylece Yİ-ÜFE ve TÜFE, Yİ-ÜFE'deki düşüşün daha hızlı olmasının etkisiyle birbirine yaklaşımıştır. Temmuz ayında ise otomotiv, beyaz eşya ve mobilya sektörlerindeki ÖTV ve KDV indirimlerinin bitmiş olması ve elektriğe yapılan %15 zammın etkisiyle enflasyonda yükseliş yaşanması beklenmektedir. ÖTV ve KDV indirimlerinin kaldırılmasıyla oluşan fiyat artışlarının tamamen tüketiciye yansıtılması durumunda Temmuz ayı enflasyonuna aylık bazda yaklaşık 2 puanlık bir etkisi olacağı tahmin edilmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) Haziran ayı toplantısında politika faizinde beklendiği gibi değişikliğe gitmeyerek %24'te sabit tutmuştur. Kurum tarafından yapılan açıklamada değişiklik yapılarak "enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiği" ifadesi yerine "fiyatlama davranışlarına dair riskleri sınırlamak ve enflasyonun düşüş sürecini hızlandırmak amacıyla sıkı parasal duruşun korunmasına karar verildiği" ifade edilmiştir.

Cari işlemler dengesi Nisan ayında geçen yıla göre %76,2 gerilemiş ve 1,33 milyar dolar açık vermiştir. Düşüş hızında ivme kaybı olsa da Nisan ayı dış ticaret açığının geçen yıla göre %66 gerilemesi cari açığın daralmaya devam etmesinde etkili olmuştur. "Çekirdek cari denge" olarak da tanımlanan altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 11 aydır fazla vermeye devam etmiş ve Nisan'da 2,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif toplamda 57,1 milyar dolar olan cari işlemler açığı bu yıl 8,6 milyar dolara gerilemiştir. Altın ve enerji hariç cari denge ise geçen yıl Nisan'da 7,8 milyar dolar açık verirken bu ay 35,9 milyar dolar fazla vermiştir. Ocak-Nisan toplamında, dış ticaret açığındaki %78'lik daralmanın etkisiyle cari açık geçen yıla göre 18,5 milyar dolar daha azalmış ve 3,3 milyar dolar gerçekleşmiştir. Aylık görünümün aksine net hizmet gelirleri 4 aylık toplamda geçen yılın aynı dönemine göre 424 milyon dolar daha az olmuştur. Cari açıktaki hızlı daralmaya karşın piyasaların yakından izlediği finansman hesabında son 3 aydır sermaye girişi gözlemlediğimiz portföy yatırımlarında bu ay, Ekim 2008'den bu yana görülen en yüksek seviye olan 4,5 milyar dolarlık çıkış olmuştur. Söz konusu çıkışta yabancıların hisse ve borç senetleri piyasasında net satım gerçekleştirmeleri ve yabancı para cinsi tahvil ihracı yoluyla borçlanmaların yapılan geri ödemeleri belirleyici olmuştur. Doğrudan yatırımlarda bu ay 578 milyon dolar sermaye girişi yaşanırken, bankacılık sektörünün kredi ve mevduat hareketlerinin izlendiği diğer yatırımlarda 1,3 milyar dolarlık sermaye çıkışı yaşanmıştır. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda 2,8 milyar dolar azalış yaşanırken, net hata noksan kaleminde ise Ağustos 2018'den bu yana görülen en yüksek döviz tutarı olan 3,7 milyar dolarlık bir döviz girişi olmuştur. Arındırılmamış verilerle Mart ayı cari açığın 613 milyon dolardan Nisan'da 1336 milyon dolara yükselirken, arındırılmış verilerle Mart'ta 132 milyon dolar fazla veri cari dengenin bu ay ise 167 milyon dolar açık vermesi cari dengede sınırlı da olsa bir bozulma olduğuna işaret etmektedir.

2018 yılı Mayıs ayında 2,7 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi, 2019 yılının Mayıs ayında 12,1 milyar TL açık vermiştir. 2018 yılı Mayıs'ta 8,7 milyar TL fazla veren faiz dışı denge, 2019 Mayıs'ta 4,1 milyar TL açık vermiştir. Mayıs ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %2,2 oranında artışla 71,6 milyar TL, bütçe harcamaları ise %24,2 artışla 83,6 milyar TL gerçekleşmiştir. Bütçe gelirlerinin detaylarına bakıldığında vergi gelirlerinin yıllık bazda %2,3 azalış göstermesi dikkat çekmektedir. Vergi dışı diğer gelirlerin ise %49,3 arttığı görülmektedir. Mayıs ayında yıllık bazda dâhilde alınan KDV %40,1, kurumlar vergisi %19,3, ÖTV %3,4 düşüş kaydetmiştir. Ekonomik aktivitede son dönemlerde toparlanma yaşanmasına rağmen, geçen yıla kıyasla bir miktar yavaşlamanın olması, bütçe gelirlerinin yaklaşık %84'ünü oluşturan vergi gelirlerini baskılamaktadır. Bütçe giderlerinin detaylarına bakıldığında, Mayıs ayında faiz hariç

giderlerin yıllık bazda %23,5 arttığı, faiz giderlerinin ise %31,6 arttığı görülmektedir. Mayıs ayında en hızlı artış %70,6 ile cari transferlerde yaşanmıştır.

Kredi derecelendirme kuruluşlarından Moody's, 14 Haziran tarihinde yaptığı açıklama doğrultusunda Türkiye'nin notunu Ba3'ten B1'e düşürmüş, görünümünü de negatif olarak korumuştur. Kurum tarafından yapılan açıklamada, Türkiye'de olası bir ödemeler dengesi krizinin gerçekleşme ihtimalinin arttığı, borçların geri ödenebilmesi için gerekli olan yüksek tutarlardaki sermaye girişinin ülkeye getirilebilmesi konusunda güvenin azaldığı ve kurumsal yapılar ile uygulanan politikaların etkinliğindeki güç kaybının yatırımcı güvenini olumsuz etkilediği belirtilmiştir. Hükümetin ekonomik reformların devreye alma gücünün zayıf ve alınan tedbirlerin kısa vadeli büyüme odaklı olduğu, ekonomi ve bankacılık sisteminin yurtdışı şoklarla baş edebilme gücünü azalttığı ifade edilmiştir. Ayrıca rezervlerde yaşanan düşüşün Merkez Bankası ve dolaylı olarak Türkiye'de kurumsal yapıdaki şeffaflık ve bağımsızlık ile ilgili endişelere sebep olduğu ifade edilmiştir. Türkiye üzerindeki yurtdışı kaynaklı baskıların artmasında ABD ile Türkiye arasında devam eden anlaşmazlıkların etkili olduğu ifade edilmiştir. ABD tarafından yaptırım uygulanması nedeniyle IMF'ye ulaşılabilirliği konusunda şüphelerin olduğu ve bu durumda Türkiye'nin kredi notunun daha da düşürülebilme ihtimalinin olduğu belirtilmiştir. Türkiye'nin negatif görünümünün yurtdışı kaynaklı baskıları azaltması ve ekonominin yeniden denge durumuna gelmesini sağlayacak bir program başlatması halinde, not görünümünün durağana çevrilebileceği ancak bu programın uygulamaya alınmasının kritik düzeyde öneme sahip olacağı ifade edilmiştir. Buna karşılık Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklama da not indirme kararının Türkiye ekonomisinin temel göstergeleri ile uyumlu olmadığı ve kurumun yaptığı değerlendirmelerin nesnellik ve tarafsızlık konusunda tereddütlere sebep olduğu ifade edilmiştir. Kuruluş tarafından yapılmış olan değerlendirmede Türkiye'nin borçlarının rezervlerinden 2,6 kat fazla olduğu üzerinde durulmuş ancak bizden daha yüksek not verilen bazı gelişmekte olan ülkelerde bu rakamın bizden daha yüksek olduğu belirtilmiştir. Ayrıca kısa vadeli dış borçların yarısına yakın kısmının bankacılık sektörüne ait olduğu, Türk bankaları ve Türk reel sektörünün Türkiye'ye yönelik algıların oldukça kötü olduğu ve CDS spreadlerinin yüksek olduğu 2018 yılı Ağustos-Eylül döneminde dahi borçlarını yenileyebildiği belirtilmiştir. Döviz rezervlerine ilişkin yapılmış olan açıklamaya karşılık uluslararası düzeyde mutabakata varılan bir rezerv ölçütü olmadığı ve Türkiye'nin Dünya Bankası verilerine göre son 5 yılda ithalat üzerinde ölçülen döviz rezervlerinin Türkiye ile eşdeğer büyüme kaydeden Avrupa ülkelerine yakın seviyelerde olduğu belirtilmiştir. Türkiye'nin hem ekonomi hem de ekonomik aktörler açısından değerlendirildiğinde oldukça güçlü bir performansla sahip olduğu ifade edilmiştir. Moody's Temmuz ayında Türk bankalarına yönelik yaptığı değerlendirmede Türk bankalarının kredi fonlama kırılganlıkları ve faaliyet koşulları dikkate alındığında görünümünün negatif kalmaya devam ettiğini belirtti. Kurum tarafından yapılan açıklamada kredi büyümesindeki yavaşlama, kredi kayıp karşılıklarındaki artış ve Türkiye'nin zayıflayan ekonomisinin bankacılık karlarını olumsuz etkilediği belirtildi.

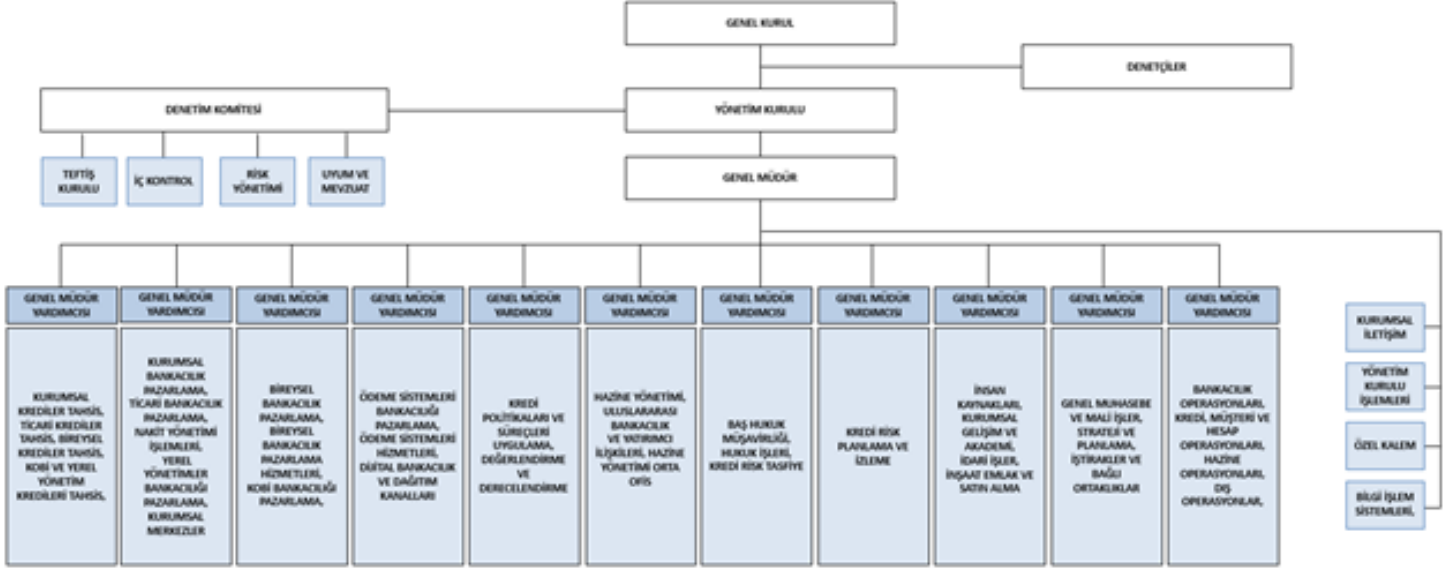
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), kredi kartlarında ödenmesi gereken asgari tutarlarında değişiklik yapmıştır. Daha önce, 15,000 TL'ye kadar limitli kredi kartları için kredi kartı dönem borcunun %30'u, 15,000-20,000 TL'ye kadar limitli olan kredi kartları için %35'i, 20,000 TL ve üzeri limitli kredi kartları için %40'ı oranında uygulanan kredi kartları asgari tutarları, bütün kredi kartı limitleri için dönem borcunun %30'una çekilmiştir. Ayrıca kurum tarafından yapılan düzenleme ile kredi kartlarında taksit sayılarında da değişiklik yapılmıştır. Buna göre taksit sayıları mobilya sektöründe 12 aydan 18 aya, elektronik eşya (Video, kamera, ses sistemleri, fiyatı 3.500 Türk Lirasının üzerinde olan televizyon vb.) sektöründe 3 aydan 6 aya, 3500 TL'ye kadar TV alımlarında 9 aydan 12 aya, yurtiçi hava yolu ve konaklama işlemlerinde 9 aydan 12 aya, vergi ödemelerinde 9 aydan 12 aya, elektrikli eşya (Buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, elektrikli ev aletleri vb.) sektöründe 12 aydan 18 aya çıkartılmıştır. Ayrıca perakende işletmelerce basılı ve külçe halinde olmayan kuyum satışları 4 aya kadar taksitlendirilebilecek ancak diğer kuyum satışlarında taksitlendirme yapılamayacaktır. Kurumsal kredi kartları ile yapılan işlemlerde de taksit sayısı 12 aydan 18 aya çıkartılmıştır.

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 İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi (*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Başkanı	27.05.2019 Yönetim Kurulu Başkanı	2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Doç. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.08.2018- Yönetim Kurulu Üyesi 14.08.2018- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 27.05.2019 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2013-2015 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2015/11 26. Dönem Bayburt Milletvekili 04.09.2018 – Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas -Tabii Üyesi	27.05.2019 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi 07/2018 – 05/2019 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcısı	04/2014-Mart 2015 Vakıfbank International AG Gözetim Üyesi 12/2013 – 06/2019 Vakıf Enerji Madencilik AŞ YK Başkan Vekili 04/2016- Devam Güneş Sigorta AŞ YK Başkanı 2019/06-Devam TSKB AŞ-YK Üyesi	Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-	-
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 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 2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 2019/06-Devam Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd. ▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	• 2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. • 2017/06-Devam Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili ▪ 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı ▪ 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk. ▪ 2019/06-Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 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 2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı 2019/02-Devam – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi	2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 27.05.2019 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		

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

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018 – 26.05.2019), Genel Müdür (27.05.2019)	-	-
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)	-	-
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)	-	-
Hüseyin Uğur BİLGİN	Genel Müdür Yrd.	Başkan (22.06.2006-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Mikail HİDİR	Genel Müdür Yrd.	Müdür (30.10.2012-23.11.2014), Başkan (24.11.2014-25.12.2018), Genel Müdür Yrd. (26.12.2018)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Alaattin ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (22.01.2013-05.12.2018) Müdür (05.12.2018-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Hazım AKYOL	Genel Müdür Yrd.	Başkan (25.11.2013-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-

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

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

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

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

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

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

Kredi Komitesi

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

3 Nisan 2019 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, %0,1061'i Diğer Mülhak 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 %25,2214'lük 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	13.08.2018(*)		03.04.2019(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	43,00235	1.075.058.639,56	43,00235
T.C. 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	16,10211	402.552.666,42	16,10211
Halka Açık	D	630.514.354,16	25,22057	630.535.257,89	25,22141
Diğer Ortaklar	B/C	5.649.555,14	0,22598	5.628.651,41	0,22514
Toplam		2.500.000.000,00	100	2.500.000.000,00	100

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. 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

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

YOKTUR.

Grubu	Nama /Hamiline Olduğu	İmtiyazların 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	390.326.043,45	15,613042

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

C	Nama	Var(*)	1	404.080.059,10	16,163202
D	Nama	Yok	1	630.535.257,89	25,221410
			TOPLAM	2.500.000.000,00	100

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

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. Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.
T.C. 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. 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. 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 19. 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 dört yönetim kurulu üyesini 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.

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:

2019 Mart dönemi bilanço verileri 2018 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış menkul kıymetler portföyü , verilen krediler, mevduat, para piyasalarına borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetler kalemlerinde gerçekleşmiştir. Alınan krediler rakamı ise 2018 yılsonuna göre azalmıştır.2018 yılsonu ile 2017 yılsonu karşılaştırıldığında ise bilanço aktifinde ve pasifinde menkul kıymetler, verilen krediler, mevduat, alınan krediler, para piyasalarına borçlar ve sermaye benzeri kredilerin arttığı görülmektedir. 2019 Mart dönemi ve 2018 yılsonu dönemlerini kıyaslarken IFRS 9 değişikliğiyle birlikte bilanço yapısının değiştiği göz önünde bulundurulmalıdır.

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
Net Kar	780,455	4,544,278	3,932,432
Ortalama Özkaynaklar (*)	28,847,626	24,384,450	19,708,988
Ortalama Aktifler (*)	376,095,495	330,674,090	252,784,781
Özsermaye Karlılığı	2.71%	18.64%	19.95%
Aktif Karlılığı	0.21%	1.37%	1.56%

(*) Kamuya açıklanmış finansal tablolardaki özkaynak ve aktif toplamlarının 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 (KKGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 10 Mayıs 2019, 26 Şubat 2019 ve 2 Mart 2018 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr www.kap.gov.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:

31.03.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı ve bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve 31.03.2019 dönemi için şartlı sonuç, 31.12.2018 dönemi için sınırlı olumlu görüş, 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin ise sınırlı olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur.

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

Halûk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mayıs 2019

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun 31 Mart 2019 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, 26 Şubat 2019

Sınırlı Olumlu Görüş

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

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2018

Sınırlı Olumlu Görüş

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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

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	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile	Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari	Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte

			4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş ancak karar onanmış ve karar düzeltme yoluna gidilmiştir..
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.)	Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine

					sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilmek üzere yerel mahkemeye gönderilmiştir.
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 Haziran 2019 olmak üzere, vade sonu 04 Ekim 2019 olan 400.000.000 TL nominal değerli 105 gün vadeli ve 300.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli Vakıfbank bonosunun ihraç ve halka arzını 17-18-19 Haziran 2019 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Sonuç olarak 323.626.424 TL (tam TL) nominal değerli, 105 gün vadeli, vade sonu 04 Ekim 2019 olan Vakıfbank finansman bonosunun ISIN kodu TRFVKFBE1919, yıllık bileşik faizi %18,2409, basit faizi %17,0826 ve ihraç fiyatı 96,217 TL'dir. 147 gün vadeli vade sonu 23 Kasım 2018 olan Vakıfbank finansman bonosunun ise ihraç tutarı 77.750.719 TL nominal, ISIN kodu TRFVKFBK1820, yıllık bileşik faiz oranı %18,3204, yıllık basit faiz oranı %17,4055 ve ihraç fiyatı 93,449 TL'dir.

Ana Ortaklık Banka, 25 Nisan 2019 tarihinde 38 bankanın katılımıyla Emirates NBD Bank PJSC'nin koordinatör ve Mizuho Bank LTD'nin ajan banka olarak görev yaptığı, ABD Doları için Libor + %2,50 ve Avro için Euribor + % 2,40 toplam maliyet ile 367 gün vadeli 279,5 milyon ABD Doları ve 723,5 milyon Avro tutarında 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;

Amaç ve Konu:

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

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

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

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

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.moody's.com

17. İNCELEMAYE 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.

TASLAK