

## **TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

### **İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 13/06/2014 tarih ve 18/583 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 8.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

## **GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR**

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

# İÇİNDEKİLER

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. İHRAÇCI BİLGİ DÖKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....            | 6  |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                 | 6  |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.. .....                                       | 7  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                     | 9  |
| 5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....                                           | 18 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                 | 21 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                              | 25 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                    | 30 |
| 9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....                                      | 32 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....             | 33 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....                                        | 37 |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ..... .....                                            | 40 |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 41 |
| 14. DİĞER BİLGİLER.....                                                     | 45 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                 | 46 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....               | 46 |
| 17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                           | 46 |
| 18. EKLER.....                                                              | 46 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMA                          | TANIM                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş.                              | Anonim Şirket                                                                                                                                                                                  |
| T.A.O.                            | Türk Anonim Ortaklığı                                                                                                                                                                          |
| ABD                               | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                                                                                    |
| Vakıfbank veya Banka veya İhraççı | Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı                                                                                                                                                 |
| 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 topluluğu, |
| ATM                               | Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)                                                                                                                                        |
| BDDK                              | Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu                                                                                                                                                       |
| TMSF                              | Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu                                                                                                                                                                 |
| BSMV                              | Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi                                                                                                                                                           |
| DTH                               | Döviz Tevdiat Hesabı                                                                                                                                                                           |
| EURIBOR                           | London Interbank Offered Rate Denominated In Euros ( Euro için Londra Interbank Faiz Oranı )                                                                                                   |
| ISIN                              | International Securities Identification Numbers ( Uluslararası Menkul Kıymet Tanım No )                                                                                                        |
| KOBİ                              | Küçük ve Orta Ölçekli İşletme                                                                                                                                                                  |
| KRET                              | Kredi Riskine Esas Tutar                                                                                                                                                                       |
| LIBOR                             | London Interbank Offered Rate ( Londra Interbank Faiz Oranı )                                                                                                                                  |
| MKK                               | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                    |
| BİAŞ                              | Borsa İstanbul Anonim Şirketi                                                                                                                                                                  |
| N.V.                              | Anonim Şirket ( Hollanda )                                                                                                                                                                     |
| ORET                              | Operasyonel Riske Esas Tutar                                                                                                                                                                   |
| PRET                              | Piyasa Riskine Esas Tutar                                                                                                                                                                      |
| SPK                               | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                        |
| TBB                               | Türkiye Bankalar Birliği                                                                                                                                                                       |
| T.C.                              | Türkiye Cumhuriyeti                                                                                                                                                                            |
| TCMB                              | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                                                                                                              |
| TL                                | Türk Lirası                                                                                                                                                                                    |
| TTK                               | Türk Ticaret Kanunu                                                                                                                                                                            |
| USA                               | Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                                                                                    |
| YK                                | Yönetim Kurulu                                                                                                                                                                                 |
| YP                                | Yabancı Para                                                                                                                                                                                   |

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ**

## **II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER**

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:**

## 1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

|                                                                                   |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.</b><br><b>..../06/2014</b>   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>            |
| <b>Şuayyip İLBİLGİ</b><br><b>Başkan</b><br><b>Özlem ÖZ KOÇÇAZ</b><br><b>Müdür</b> | <b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

|                                                                                                     |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden</b><br><b>Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b><br><b>..../06/2014</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>            |
| <b>Ziya ANILDI</b><br><b>Genel Müdür Yrd.</b><br><b>Şevket Serdar DAĞLIER</b><br><b>Müdür</b>       | <b>İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

**Ünvanı :** Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Turkish Corporation and a memberfirm of the KPMG)

**Sorumlu Ortak Başdenetçi (31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013):**

Erdal Tıkmak

**2014 yılı için;**

**Ünvanı :** Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)

**Sorumlu Denetçi:** Zeynep URAS,SMM

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

BDDK'nın 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkındaki Yönetmelik"te "Yetkili denetim kuruluğu adına bağımsız denetim çalışmalarını yürüten bağımsız denetçiler, aynı bankanın bağımsız denetim çalışmalarında birbirini izleyen azami beş hesap dönemi için görev alır." ifadesine göre, 2007-2011 hesap dönemlerinde sorumlu ortak başdenetçi Özkan Genç yerine 2012 hesap dönemi için başdenetçi Erdal Tıkmak olmuştur.

### 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

|                                                                                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                                                           | 31.12.2013                 |                   |                    | 31.12.2012                 |                   |                    |
| Aktif kalemler                                                                     | TP                         | YP                | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                                   | 1,802,876                  | 17,172,306        | 18,975,182         | 2,249,946                  | 10,081,548        | 12,331,494         |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)                           | 557,634                    | 97,985            | 655,619            | 213,829                    | 82,661            | 296,490            |
| BANKALAR                                                                           | 379,923                    | 2,778,428         | 3,158,351          | 740,354                    | 1,916,136         | 2,656,490          |
| PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR                                                      | 5,095                      | 0                 | 5,095              | 6,645                      | 0                 | 6,645              |
| SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                           | 12,556,285                 | 4,101,124         | 16,657,409         | 10,277,762                 | 4,057,019         | 14,334,781         |
| KREDİLER VE ALACAKLAR                                                              | 65,199,842                 | 23,473,216        | 88,673,058         | 51,358,116                 | 17,958,583        | 69,316,699         |
| FAKTÖRİNG ALACAKLARI                                                               | 125,616                    | 6,826             | 132,442            | 167,927                    | 17,870            | 185,797            |
| VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)                                       | 5,358,742                  | 54,429            | 5,413,171          | 4,198,301                  | 62,759            | 4,261,060          |
| İŞTİRAKLER (Net)                                                                   | 224,199                    | 3                 | 224,202            | 197,977                    | 3                 | 197,980            |
| BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                            | 213,899                    | 0                 | 213,899            | 165,521                    | 0                 | 165,521            |
| BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net)                        | 0                          | 0                 | 0                  | 0                          | 0                 | 0                  |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR                                                   | 135,691                    | 764,532           | 900,223            | 95,702                     | 581,217           | 676,919            |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                    | 0                          | 0                 | 0                  | 0                          | 0                 | 0                  |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                        | 1,440,990                  | 3,727             | 1,444,717          | 1,351,514                  | 3,574             | 1,355,088          |
| MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                | 127,873                    | 196               | 128,069            | 99,837                     | 199               | 100,036            |
| YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER                                                      | 20,829                     | 0                 | 20,829             | 19,646                     | 0                 | 19,646             |
| VERGİ VARLIĞI                                                                      | 158,970                    | 5,557             | 164,527            | 208,167                    | 0                 | 208,167            |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net) | 2,169                      | 0                 | 2,169              | 2,093                      | 0                 | 2,093              |
| DİĞER AKTİFLER                                                                     | 2,060,437                  | 958,183           | 3,018,620          | 1,595,908                  | 328,598           | 1,924,506          |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                                               | <b>90,371,070</b>          | <b>49,416,512</b> | <b>139,787,582</b> | <b>72,949,245</b>          | <b>35,090,167</b> | <b>108,039,412</b> |

|                                               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|-----------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                      | 31.12.2013                 |                   |                    | 31.12.2012                 |                   |                    |
| Pasif kalemler                                | TP                         | YP                | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| MEVDUAT                                       | 58,946,981                 | 24,092,418        | <b>83,039,399</b>  | 49,467,915                 | 18,918,889        | <b>68,386,804</b>  |
| ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR      | 131,338                    | 88,142            | <b>219,480</b>     | 7,165                      | 192,527           | <b>199,692</b>     |
| ALINAN KREDİLER                               | 412,222                    | 11,873,439        | <b>12,285,661</b>  | 271,385                    | 7,829,596         | <b>8,100,981</b>   |
| PARA PİYASALARINA BORÇLAR                     | 8,209,702                  | 6,565,686         | <b>14,775,388</b>  | 2,298,496                  | 6,384,324         | <b>8,682,820</b>   |
| İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)           | 2,301,798                  | 4,518,937         | <b>6,820,735</b>   | 1,481,611                  | 891,137           | <b>2,372,748</b>   |
| FONLAR                                        | 23,431                     | 0                 | <b>23,431</b>      | 31,368                     | 0                 | <b>31,368</b>      |
| MUHTELİF BORÇLAR                              | 2,529,208                  | 311,860           | <b>2,841,068</b>   | 2,197,932                  | 241,224           | <b>2,439,156</b>   |
| DİĞER YABANCI KAYNAKLAR                       | 471,762                    | 1,038,853         | <b>1,510,615</b>   | 472,082                    | 546,845           | <b>1,018,927</b>   |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                | 0                          | 0                 | <b>0</b>           | 0                          | 0                 | <b>0</b>           |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR | 0                          | 0                 | <b>0</b>           | 0                          | 0                 | <b>0</b>           |
| KARŞILIKLAR                                   | 3,531,303                  | 62,149            | <b>3,593,452</b>   | 2,953,305                  | 44,197            | <b>2,997,502</b>   |
| VERGİ BORCU                                   | 241,397                    | 1,335             | <b>242,732</b>     | 344,677                    | 5,552             | <b>350,229</b>     |
| SERMAYE BENZERİ KREDİLER                      | 0                          | 1,964,663         | <b>1,964,663</b>   | 0                          | 1,630,188         | <b>1,630,188</b>   |
| ÖZKAYNAK LAR                                  | 12,090,402                 | 380,556           | <b>12,470,958</b>  | 11,107,708                 | 721,289           | <b>11,828,997</b>  |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                          | <b>88,889,544</b>          | <b>50,898,038</b> | <b>139,787,582</b> | <b>70,633,644</b>          | <b>37,405,768</b> | <b>108,039,412</b> |

| Gelir Tablosu (Bin TL)                         | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gelir ve gider kalemleri                       | 01.01-31.12.2013           | 01.01-31.12.2012           |
| <b>FAİZ GELİRLERİ</b>                          | <b>9,440,435</b>           | <b>8,999,981</b>           |
| Kredilerden Alınan Faizler                     | 7,619,741                  | 7,003,040                  |
| Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler          | 0                          | 0                          |
| Bankalardan Alınan Faizler                     | 57,026                     | 60,537                     |
| Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler     | 906                        | 3,576                      |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler              | 1,616,594                  | 1,807,144                  |
| Finansal Kiralama Gelirleri                    | 64,693                     | 47,303                     |
| Diğer Faiz Gelirleri                           | 81,475                     | 78,381                     |
| <b>FAİZ GİDERLERİ</b>                          | <b>4,533,280</b>           | <b>4,744,503</b>           |
| Mevduata Verilen Faizler                       | 3,543,409                  | 3,946,141                  |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler           | 175,752                    | 178,898                    |
| Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler      | 387,285                    | 350,006                    |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | 257,758                    | 173,243                    |
| Diğer Faiz Giderleri                           | 169,076                    | 96,215                     |
| <b>NET FAİZ GELİRİ</b>                         | <b>4,907,155</b>           | <b>4,255,478</b>           |
| <b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ</b>         | <b>629,107</b>             | <b>418,105</b>             |
| Alınan Ücret ve Komisyonlar                    | 948,375                    | 683,235                    |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                   | 319,268                    | 265,130                    |
| <b>TEMETTÜ GELİRLERİ</b>                       | <b>16,429</b>              | <b>6,916</b>               |
| <b>TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)</b>                | <b>257,268</b>             | <b>339,391</b>             |
| <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                | <b>1,465,262</b>           | <b>1,298,661</b>           |

|                                                     |           |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)  | 1,940,577 | 1,451,568 |
| DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                        | 3,329,965 | 3,032,355 |
| NET FAALİYET KÂRI/ZARARI                            | 2,004,679 | 1,834,628 |
| ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR | 25,631    | 26,953    |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z             | 2,030,310 | 1,861,581 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)          | (402,131) | (437,961) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z                | 1,628,179 | 1,423,620 |
| NET DÖNEM KÂRI/ZARARI                               | 1,628,179 | 1,423,620 |
| Hisse Başına Kâr / Zarar                            | 0.6513    | 0.5694    |

#### Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

| (Bin TL)                 | 31.12.2013  | 31.12.2012  | 31.12.2011 |
|--------------------------|-------------|-------------|------------|
| Net Kar                  | 1,652,474   | 1,423,451   | 1,304,314  |
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 11,085,651  | 10,027,133  | 8,378,219  |
| Ortalama Aktifler (*)    | 125,753,788 | 102,726,852 | 89,052,967 |
| Özsermaye Karlılığı      | 14.91%      | 14.20%      | 15.57%     |
| Aktif Karlılığı          | 1.31%       | 1.39%       | 1.46%      |

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

1. Tablodaki veriler konsolide bilgileri içermektedir.

2. Cari dönem özkaynaklarının (cari dönem net kârı hariç) ve önceki dönem özkaynaklarının ortalaması 3. Cari yılın çeyreklerinin ortalaması

4. Ortalama Özkaynak Karlılığı: Net kâr / cari dönem özkaynaklarının (cari dönem net kârı hariç) ve önceki dönem özkaynaklarının ortalaması

5. Aktif Karlılığı: Net kâr / ortalama toplam aktif büyüklüğü

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

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu ihracçı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracçının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.**

Yapılacak bono ve/veya tahvil ihracı ile ilgili risk faktörleri üç başlık altında değerlendirilmiştir.

bunlar;

- Bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler,

-İhraç edilen bono ve/veya tahvile ilişkin riskler

- Diğer Riskler

olarak gruplandırılmıştır.

Bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında finansal piyasalarda oluşabilecek çalkantılardan dolayı banka sermaye yapısının olumsuz etkilenmesi ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetini kaybetmesi riski olarak değerlendirilmekte, ihraç edilen Bono ve/veya Tahvile ilişkin Riskler kapsamında yine finansal piyasalarda oluşan çalkantılardan dolayı ihraç edilen bono ve/veya tahvilin fiyatında ve/veya likiditesinde oluşabilecek olumsuzluklar değerlendirilmekte, diğer riskler kapsamında ise yasal düzenlemeler kapsamında Banka'nın maruz kalabileceği riskler değerlendirilmektedir.

#### **4.1. İhraççının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler**

Bankanın genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, banka risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. Risk; sermaye tahsisi, portföy/yatırım tercihi, risk limitleri, pozisyonlarının belirlenmesi, performans değerlendirmesi ve yeni ürün/faaliyet kararlarında değerlendirilmesi gereken öncelikli konular arasında yer alır. Bankanın faaliyetlerinin doğası gereği maruz olduğu önemli riskler aşağıda verilmiştir.

##### **Kredi Riski**

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

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

Bankanın KOBİ, Kurumsal ve Ticari segmentteki derecelendirilmiş kredilerinin toplam riske göre ağırlıklı derece ortalaması, 31 Aralık 2013 itibarıyla 3,20 olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılı sonu 3,07'tir.

Bankanın kobiskorlama, kurumsal ve ticari nitelikli kredileri ile proje kredileri için kullandığı derecelendirme sistemi sonuçlarına aşağıda yer verilmiştir.

|                      | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ortalama Üstü (1-3)  | %57,35                | %62,72                |
| Ortalama (4-5)       | %39,89                | %35,64                |
| Ortalama Altı (6-10) | %2,76                 | %1,64                 |

31 Aralık 2013 itibarıyla,

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %57.35'ini,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %39.89'unu,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %2.76'sını oluşturmaktadır.

Bankanın 31 Aralık 2013 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

**Risk Ağırlıkları**

|                                 | 0%         | 10% | 20%       | 50%        | 75%        | 100%       | 150%      | 200%      | 250%   |
|---------------------------------|------------|-----|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|--------|
| <b>Kredi Riskine Esas Tutar</b> | 50.426.929 | 0   | 7.739.899 | 29.955.165 | 22.234.970 | 48.481.932 | 2.837.152 | 9.393.300 | 11.741 |

**Risk Sınıfları**

|                                                                                         |            |   |           |            |            |            |   |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|------------|------------|------------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 42.050.230 | 0 | 0         | 3.957.237  | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 15.022     | 0 | 1.620.366 | 240.085    | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 29.436     | 0 | 0         | 0          | 0          | 368.456    | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                | 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 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                     | 6.664.562  | 0 | 6.099.949 | 1.968.828  | 0          | 1.486      | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                          | 402.742    | 0 | 0         | 1.730.922  | 0          | 39.817.451 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                         | 102.613    | 0 | 0         | 0          | 22.234.970 | 1.490.513  | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacaklar         | 0          | 0 | 0         | 22.058.094 | 0          | 3.132.086  | 0 | 0 | 0 |

|                                                                                             |           |   |        |   |   |           |           |           |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|--------|---|---|-----------|-----------|-----------|--------|
| Tahsili gecikmiş alacaklar                                                                  | 0         | 0 | 0      | 0 | 0 | 369.026   | 0         | 0         | 0      |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0         | 0 | 0      | 0 | 0 | 0         | 2.837.152 | 9.393.300 | 11.741 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0         | 0 | 0      | 0 | 0 | 0         | 0         | 0         | 0      |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          | 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      |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0         | 0 | 0      | 0 | 0 | 0         | 0         | 0         | 0      |
| Diğer alacaklar                                                                             | 1.162.325 | 0 | 19.584 | 0 | 0 | 3.302.915 | 0         | 0         | 0      |

Bankanın 31 Aralık 2012 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

#### Risk Ağırlıkları

|                                 | 0%         | 10% | 20%       | 50%        | 75%        | 100%       | 150%      | 200%      |
|---------------------------------|------------|-----|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| <b>Kredi Riskine Esas Tutar</b> | 36.343.955 | 0   | 2.783.258 | 25.141.606 | 19.262.891 | 37.742.503 | 1.979.962 | 4.851.957 |

#### Risk Sınıfları

|                                                                                         |            |   |           |            |            |            |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 28.941.391 | 0 | 0         | 4.029.977  | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 9.128      | 0 | 1.002.273 | 137.599    | 0          | 0          | 0         | 0         |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 13.080     | 0 | 0         | 248        | 0          | 22.627     | 0         | 0         |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                | 82.169     | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                       | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0         | 0         |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                     | 5.449.876  | 0 | 1.776.536 | 2.639.075  | 0          | 626.734    | 0         | 0         |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                          | 548.476    | 0 | 0         | 0          | 0          | 32.189.360 | 0         | 0         |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                         | 88.035     | 0 | 0         | 0          | 19.262.891 | 0          | 0         | 0         |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar         | 0          | 0 | 0         | 18.334.708 | 0          | 1.849.409  | 0         | 0         |
| Tahsili gecikmiş alacaklar                                                              | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 316.900    | 0         | 0         |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                        | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 1.979.962 | 4.851.957 |

|                                                                                             |           |   |       |   |   |           |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|-------|---|---|-----------|---|---|
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0         | 0 | 0     | 0 | 0 | 0         | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          |           |   |       |   |   |           |   |   |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0         | 0 | 0     | 0 | 0 | 0         | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0         | 0 | 0     | 0 | 0 | 0         | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 1.211.800 | 0 | 4.449 | 0 | 0 | 2.737.472 | 0 | 0 |

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla, hesaplanmaktadır.

Sermaye yeterlilik rasyosu Haziran 2012 dönemine kadar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçiş kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır. Söz konusu yeni düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı "Standart Yaklaşım" kullanılmaya başlamıştır. Ayrıca, karşı taraf kredi riski ve kredi riski azaltımına ilişkin yeni uygulamalar getirilmiştir.

Yukarıdaki tablolardan da görüleceği gibi % 0 risk ağırlıklı varlıklar olarak sınıflananlar banka açısından risk taşımayan varlıkları, % 250 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 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren Basel II'ye geçiş kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır.

Aşağıda ilgili tarihler için geçerli mevzuat kapsamında yapılan piyasa riski hesaplamalarının detaylı sonuçları yer almaktadır. Aralık 2012 ve Aralık 2013 konsolide rakamları Basel II uygulamasına göre bankanın alım satım nitelikli hesapları üzerinden yapılmıştır.

| <b>(BİN TL)</b>                                                                                             | <b>31.12.2013</b> | <b>30.12.2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                                 | 15.935            | 14.179            |
| (II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                                     | 2.434             | 7.959             |
| Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot | -                 | -                 |
| III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                                         | 33.174            | 40.208            |
| (IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                                       | -                 | -                 |
| (V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                                        | -                 | -                 |
| (VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot            | -                 | -                 |
| (VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot                          | 7.439             | 2.465             |
| (VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü               | -                 | -                 |
| (IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)                         | 58.981            | 64.811            |
| (X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x IX)                                               | 737.263           | 810.138           |

Piyasa riskinin, Standart Metodun yanı sıra uluslararası kabul görmüş standartlar ve yöntemler doğrultusunda "Riske Maruz Değer (RMD/VaR)" tabanlı olarak ölçülmesi için model geliştirme çalışmaları tamamlanmış olup, Banka içi kullanıma yönelik olarak hesaplamalara başlanmıştır. Bu kapsamda, Tarihsel ve Monte Carlo Simülasyonu yöntemleri kullanılmaktadır. Sonuçların güvenilirliğini test etmek amacıyla günlük olarak Geriye Dönük Testler (backtesting) yapılmaktadır. Ayrıca, standart metodu ve içsel modelleri destekleyici senaryo analizleri gerçekleştirilmektedir.

#### **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.

## **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.

## **Faiz Oranı Riski**

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, o 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. Bankanın faize duyarlı aktifleri, faize duyarlı pasiflerinden daha fazla pozisyon oluşturduğu için, piyasa faiz oranlarındaki artışlar Bankanın net faiz gelirini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini olumsuz etkilemektedir.

## **Operasyonel Risk**

Yetersiz veya başarısız dahili süreçler, insanlar ve sistemlerden veya harici olaylardan kaynaklanan kayıp riskidir.

Operasyonel Riske Esas Tutar, Haziran 2012 dönemine kadar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçilmesi nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır. Söz konusu hesaplamalar ilgili kurumlara solo ve konsolide bazda yıllık dönemlerde raporlanmaktadır.

Banka, Haziran 2012 dönemine kadar operasyonel riske esas tutarı, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4 üncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca hesaplamıştır. Operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmaktadır.

1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçilmesi nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır.

Operasyonel Riske Esas Tutar yılda bir kere hesaplanmakta olup, yıl boyunca değişmemektedir.31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 9.609.040 TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü 768.723 TL'dir.

Bankanın 31.12.2013 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Sıra No | Banka Faaliyetleri                                                                              | Yıl Sonu     | Önceki Yıl Sonu | İki Önceki Yıl Sonu |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------|
|         |                                                                                                 | 2013         | 2012            | 2011                |
|         | <b>Temel Gösterge Yöntemi</b>                                                                   |              |                 |                     |
| 1       | Net Faiz Gelirleri                                                                              | 4.907.155    | 4.255.478       | 3.034.232           |
| 2       | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                                                                 | 629.107      | 418.105         | 561.369             |
| 3       | Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri | 134          | 322,00          | 82,00               |
| 4       | Ticari Kar/Zarar (Net)                                                                          | 257.268      | 339.391         | 51.384              |
| 5       | Diğer Faaliyet Gelirleri                                                                        | 360.416      | 504.576         | 821.794             |
| 6       | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar                                  | 170.584      | 245.883         | 74.700              |
| 7       | Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)                | 54.203       | 27.964,64       | 110.444,66          |
| 8       | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri                                             | 35.008       | 28.613,29       | 16.106,01           |
| 9       | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar                                                               | 391          | 306,24          | 2.145,39            |
| 10      | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)                                              | 5.893.893,43 | 5.215.104,83    | 4.265.464,94        |
| 11      | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)                                                | 884.084,01   | 782.265,72      | 639.819,74          |
| 12      | Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması                                                  | 768.723      | -               | -                   |
| 13      | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)                                      | 9.609.040    | -               | -                   |

Bankanın 31.12.2012 itibarıyla Konsolide Operasyonel Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ                                                                              | Yılsonu      | Önceki Yıl Sonu | İki Önceki Yıl Sonu |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------------|
|         |                                                                                                 | 2012         | 2011            | 2010                |
|         | Temel Gösterge Yöntemi                                                                          |              |                 |                     |
| 1       | Net Faiz Gelirleri                                                                              | 4.255.478,00 | 3.034.232,00    | 2.855.135,00        |
| 2       | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                                                                 | 418.105,00   | 561.369,00      | 447.099,00          |
| 3       | Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri | 322,00       | 82,00           | 162,00              |
| 4       | Ticari Kar/Zarar (Net)                                                                          | 339.391,00   | 51.384,00       | 320.986,00          |
| 5       | Diğer Faaliyet Gelirleri                                                                        | 1.298.661,00 | 1.473.505,00    | 1.140.111,00        |
| 6       | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar                                  | 245.883,00   | 74.700,00       | 358.200,00          |
| 7       | Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)                | 27.964,64    | 110.444,66      | 24.172,00           |
| 8       | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri                                             | 28.613,29    | 16.106,02       | 9.466,46            |
| 9       | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar                                                               | 306,24       | 2.145,40        | 375,84              |
| 10      | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)                                              | 6.009.189,83 | 4.917.175,92    | 4.371.278,69        |
| 11      | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)                                                | 901.378,47   | 737.576,39      | 655.691,80          |
| 12      | Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması                                                  | 764.882,22   |                 |                     |
| 13      | Temel Gösterge-Operasyonel Riskine Esas Tutar (sr 12 x 12,5)                                    | 9.561.027,78 |                 |                     |

#### 4.2 Diğer Riskler:

##### İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden 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.

##### Strateji Riski

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

## Vergi Riski

Borçlanma aracı ihracı tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline ilişkin yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karar ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) 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 veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, ihraççının borçlanma aracını erken itfa etme yetkisi bulunmaktadır. İhraççının borçlanma aracı erken itfa etme yetkisinin kullanılması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyatı ihraç esnasında belirlenen iç verim oranı ile borçlanma aracı fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

### 5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

#### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

##### 5.1.1. İhraççının ticaret ünvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

##### 5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|                                          |   |                                                                         |
|------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| Merkez Adresi                            | : | Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Güler Sokak<br>No:51 Kağıthane/İSTANBUL |
| Fiili Yönetim Yeri                       | : | Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Güler Sokak<br>No:51 Kağıthane/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:

11.01.1954, Süresiz

##### 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 | : | Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Güler Sokak<br>No:51 Kağıthane/İSTANBUL |
| Telefon ve Faks Numaraları          | : | Telefon: +90 212 398 15 15 – 398 10 00<br>Faks: +90 212 398 11 55       |
| 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:**

Vakıfbank'ın Fitch Ratings, Standart And Poors ve Moody's tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

**FitchRatings:**

|                                      | Derece    | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------|-----------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu</b> | AAA (tur) | Durağan | Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlararasıdaen güçlü kredibilitete sahip olduğunu gösterir.                                                                                                                  |
| <b>Uzun Vadeli YP Kredi Notu</b>     | BBB-      | Durağan | Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investmentgrade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.          |
| <b>Uzun Vadeli TP Kredi Notu</b>     | BBB       | Durağan | Uzun vadeli yerel para birimi için BBB olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyeyi ifade etmektedir. Ayrıca, ilgili finansal kuruluşun finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini göstermektedir. |
| <b>Kısa Vadeli YP Kredi Notu</b>     | F3        | --      | Kısa vadeli yabancı para için F3 olan kredi notu ilgili kurumun finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi yeterli olduğunu ifade eder, ancak kısa dönemde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucu mevcut notun düşürülebileceğini göstermektedir.                                                |
| <b>Kısa Vadeli TP Kredi Notu</b>     | F3        | --      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Destek Notu</b>                   | 2         | --      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Baz Destek Notu</b>               | BBB-      | --      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

**Standard&Poor's:**

|                      | Derece | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------|--------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>YP Kredi Notu</b> | BB+/B  | Negatif |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>TPKredi Notu</b>  | BB+/B  | Negatif | 'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülasyon olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülasyon" olarak nitelendirilen not aralığı içerisinde en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir. |

|                        | Derece      | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------|-------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Süreklilik Notu</b> | <b>N.R.</b> |         | Yatırım eşiği olarak görülmekle birlikte yatırım yapılamaz düzeyden önceki son notdur. Genellikle AAA veya Aaa gibi üç tane A en güvenilir olan, Baa3 ya da BBB- olanlar ise alt derece de olsa "güvenle yatırım yapılabilir" anlamına gelmektedir. |

### Moody's

|                                              | Derece   | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------|----------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu</b> | Baa3     | Negatif | Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler vebazı spekülâtif özelliklere sahip olabilir.                                                                                                                                                                                   |
| <b>Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu</b>  | Baa3     | Negatif | Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler vebazı spekülâtif özelliklere sahip olabilir.                                                                                                                                                                                   |
| <b>Finansal Güç Notu</b>                     | D+ (ba1) | Negatif | D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu. |
| <b>Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu</b> | P-3      | --      | P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu</b>  | P-3      | --      | P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.                                                                                                                                                                                                                                         |

VakıfBank, 2013 yılında 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 ve Türk bankaları arasında bir ilk olan Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur

Program kapsamında Nisan 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %3.75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlem, Türk bankaları tarafından gerçekleştirilen en düşük kupon ödemeli tahvil ihraç işlemi olmuştur.

Yine Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiş ve böylelikle T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gerçekleştirilen tahvil işlemleri hariç tutulduğunda, Türkiye'nin işlem büyüklüğüne göre en çok talep gören tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. İşleme gösterilen yoğun yatırımcı talebi sayesinde işlemin fiyatı açılış fiyatına göre 30 bps düşerek Mid-Swap+370 bps seviyesinden kapanmıştır.

Söz konusu programın boyutu 8 Nisan 2014 tarihinde 5 milyar ABD Dolarına çıkartılmıştır.

GMTN programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3.50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 11 ayrı banka ile 76 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 3 Eylül 2014 itibarıyla toplamda 2.014 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

## **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

VakıfBank, 31.12.2013 itibarıyla 856 yurtiçi, 3 yurtdışı olmak üzere 859 adet şubesi, 14.943 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla 14'ü finans sektöründe, 9'u finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır. VakıfBank'ın iştirak ve bağlı ortaklıkları ile ilgili detaylı bilgi **"7.1. İhraççının dahil 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) | 31.12.2012       | %          | 31.12.2013       | %          | 30.06.2014       | %             |
|---------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|---------------|
| Net Faiz Geliri/Gideri                | 4.084.594        | 73,59      | 4.789.617        | 74,03      | 2.105.441        | 64,77         |
| Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri   | 447.700          | 8,07       | 686.511          | 10,61      | 316.467          | 9,74          |
| Temettü Gelirleri                     | 57.078           | 1,03       | 54.001           | 0,83       | 65.608           | 2,02          |
| Ticari Kâr/Zarar (Net)                | 336.542          | 6,06       | 231.657          | 3,58       | 152.422          | 4,69          |
| Diğer Faaliyet Gelirleri              | 624.680          | 11,25      | 708.320          | 10,95      | 610.672          | 18,7          |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>5.550.594</b> | <b>100</b> | <b>6.470.106</b> | <b>100</b> | <b>3.250.610</b> | <b>100,00</b> |

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

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

**A. BİREYSEL BANKACILIK**

VakıfBank, bireysel müşterilerine mevduat, kredi, yatırım ürünleri, sigorta, kredi kartları ve diğer bankacılık ürünlerinden oluşan hizmet paketlerini sunmaktadır. Banka, müşterilerinin farklı finansal ihtiyaçlarına cevap verebilmek amacıyla şube yapılandırmasını müşteri odaklı bankacılık üzerine inşa etmiştir.

Bireysel Bankacılık alanında; 697 şubesinde 2047 portföy yöneticisi ile hizmet vermeyi sürdüren VakıfBank'ın 31.12.2013 itibarıyla bireysel kredileri 30.488 milyon TL'ye ulaşmıştır.

**B. KOBİ BANKACILIĞI**

KOBİ'lerin güvenilir iş ortağı olma hedefi doğrultusunda; 2013 yılında güçlü büyümesini sürdüren VakıfBank, 726 şubede 1627 portföy yöneticisi ile 207 bini aşkın KOBİ Bankacılığı müşterisini desteklemeye devam etmektedir.

VakıfBank; KOBİ Bankacılığı alanında, KOBİDOST Kredileri, nakit yönetimi, yatırım, dış ticaret ve POS-üye işyeri hizmetleri gibi hizmet paketleri sunmaktadır.

### C. TİCARİ BANKACILIK

VakıfBank, müşterilerini tanıyan ve ihtiyaçlarını bilen toplam 933 kişilik uzman kadrosu ile Türkiye'nin dört bir yanında faaliyet gösteren binlerce ticari müşterinin kredi ihtiyacından kaynak yönetimi ve dış ticaret finansmanına kadar pek çok alanda finansal çözümler sunmaktadır.

Konusunda uzman ve deneyimli insan kaynağı ve geniş ürün gamı ile müşterilerinin ana bankası olmak, yeni müşteriler kazanmak ve kazanılan müşteriler ile sağlam ve kalıcı ilişkiler kurmak hedefleri ile hareket eden VakıfBank, 2013 yılında müşteri sayısını 50 bine yükseltmiştir.

### D. KURUMSAL BANKACILIK

Kurumsal segmentte hizmet verdiği müşteri tarafından gerçekleştirilen, üretim ve istihdamı artıracak ve yüksek katma değer üretecek projelerin finansmanı konusunda aktif bir politika izleyen VakıfBank, enerji ve özelleştirmeler başta olmak üzere müşterilerin yatırımları için uzun vadeli nakdi ve gayri nakdi kredi kullandırımı ile finansal olanakları yaratmaktadır.

İstanbul Avrupa Kurumsal, İstanbul Anadolu Kurumsal, Ankara Kurumsal, Güneşli Kurumsal ve Gebze Kurumsal olmak üzere 5 Kurumsal Merkez'de faaliyet gösteren ve 56 portföy yöneticisi bulunan VakıfBank, müşterilerine kaliteli bir şekilde hizmet vermeye devam etmektedir.

### E. ÖZEL BANKACILIK

Toplam varlığı 300 bin TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında başlayan şube yapılanması, 2013'te açılan Yeşilköy Özel Bankacılık, Bursa Özel Bankacılık ve Adana Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. Açılan yeni şubelerin de desteği ile Özel Bankacılık müşteri sayısı 31 Aralık 2013 itibarıyla 1.122'ye ulaşmış ve toplam varlık büyüklüğü ise 1 milyar TL'yi aşmıştır.

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

YOKTUR.

#### 6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Bankamız kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. VakıfBank sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artırmaktadır. Kamunun en özel bankası olan VakıfBank müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak dün olduğu gibi bugünde müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bunun yanında her geçen gün genişlemeye devam eden şube ağıyla da müşterilerine daha da yakınlaşmaktadır.

30 Mart 2014 itibarıyla, VakıfBank bir önceki yıl sonuna göre aktif büyüklüğünü artırmıştır. Bankamız önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Bu doğrultuda Bankamız önümüzdeki dönemlerde faiz dışı gelirlerini daha çok 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 önemin daha da artırmaya odaklanmıştır.

Aşağıdaki tablolarda, 30 Mart 2014 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide ve konsolide olmayan olarak iki ayrı tabloda verilmiştir.

|                                          | <b>VakıfBank<br/>Haziran 2014*</b> | <b>Sektör Haziran<br/>2014**</b> | <b>VakıfBank Pazar<br/>Payı (%)</b> |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 870                                | 12.136                           | 7,17                                |
| <b>Kredi (Bin TL)</b>                    | 93.167                             | 1.123.476                        | 8,29                                |
| <b>Mevduat (Bin TL)</b>                  | 85.678                             | 975.085                          | 8,79                                |
| <b>Aktif Büyüklüğü (Bin TL)</b>          | 143.624                            | 1.80.233                         | 7,85                                |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

|                                          | <b>VakıfBank<br/>Haziran 2014*</b> | <b>Sektör Haziran<br/>2014**</b> | <b>VakıfBank Pazar<br/>Payı (%)</b> |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 870                                | 12.136                           | 7,17                                |
| <b>Kredi (Bin TL)</b>                    | 91.541                             | 1.123.476                        | 8,15                                |
| <b>Mevduat (Bin TL)</b>                  | 84.206                             | 975.085                          | 8,64                                |
| <b>Aktif Büyüklüğü (Bin TL)</b>          | 138.539                            | 1.830.233                        | 7,57                                |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, 30 Haziran 2014 itibarıyla sektörde toplam aktif büyüklüğüne göre %7,57 pazar payıyla Türkiye'nin en büyük yedinci bankasıdır. Banka, kredilerde %8,15 pazar payıyla sektörde altıncı, mevduatta ise %8,64 pazar payı ile yedinci bankadır.

Büyümesini 2014 yılında da devam ettiren VakıfBank Haziran 2014 döneminde bir önceki yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam aktiflerini %2,74 oranında artırarak 143.624 milyon TL'ye yükseltmiştir. Aktiflerin %64,87'sini oluşturan kredilerini ise %5,51 oranında artırarak 93.167 milyon TL'ye çıkarmıştır. Büyüme stratejileri doğrultusunda büyük önem verdiği KOBİ kredilerinde yakaladığı büyük atılımla ticari kredilerini yıl sonuna göre %7,47 oranında artıran VakıfBank; bireysel kredilerini %1,79 oranında, konut kredilerini %4,33 oranında, taksitli ihtiyaç kredilerini %2,33 oranında arttırmış ve taşıt kredilerinde %15,13 oranında düşüş yaşamıştır. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2014 Haziran döneminde yıl sonuna göre %1,01 oranında artarak 22.513 milyon TL'ye yükselmiş ve aktif içerisindeki payı %15,67 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın pasifler içerisindeki payı %59,40'dan % 59,65'e yükselmiştir. VakıfBank toplam mevduatını %3,18 oranında artırarak 85,678 milyon TL'ye yükseltmiştir.

VakıfBank 2013 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon

kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı menkul kıymet ihracına 2013 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

VakıfBank, 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 imkan sağlayacak ve Türk bankaları arasında bir ilk olan Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiş ve böylelikle T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından gerçekleştirilen tahvil işlemleri hariç tutulduğunda, Türkiye'nin işlem büyüklüğüne göre en çok talep gören tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 11 ayrı banka ile 52 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, Haziran ayı itibarıyla toplamda 1.495 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Haziran 2014 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları %10,14'lük artışla 13.735 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise % 9,56'dır.

2014 yılı Haziran ayında VakıfBank net dönem kârı %26,74'lük düşüşle 692 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârı düşüşünde; bir önceki yılın aynı dönemine göre %18,90 oranında düşüş gösteren net ücret ve komisyon gelirleri ve %78,42 oranında artan faiz giderleri etkili olmuştur. Aynı dönemde net faiz gelirleri %17,16 ve kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı %21,71 oranında düşüş göstermiştir.

Bu dönemde, faiz gelirleri %23,35, faiz giderleri %78,42 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2013 yılsonunda %208,2 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı 2014 yılı Haziran ayı itibarıyla %163,1 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde; diğer faaliyet gelirleri %38,89 oranında, diğer faaliyet giderleri ise %15,95 oranında artmıştır.

### **6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

- Türkiye Bankalar Birliği  
([http://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/aralik--2013---finansal-tablolar---konsolide-olmayan-\(solo-banka,-excel-formatinda-ortak-veri-seti\)/1313](http://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/aralik--2013---finansal-tablolar---konsolide-olmayan-(solo-banka,-excel-formatinda-ortak-veri-seti)/1313))
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu  
(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/tr/Gosterim/Gelismis>)
- VakıfBank Konsolide Olmayan Bağımsız Denetim Raporları  
(<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>)

## **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:**

31.12.2013 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 14 adedi Finans sektöründe (5'i Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 9 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 5'i Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) faaliyet göstermektedir.

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

### **Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi**

#### **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. Şirket'in 70 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %90 oranında hissesi bulunmaktadır.

##### **Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.**

Uluslararası bankacılık birimi olarak faaliyette bulunan ve 1993 yılında 500.000 ABD doları sermayeyle Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulan World Vakıf UBB Ltd. hisselerinin %82'si Vakıfbank'a aittir.

##### **Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.**

Vakıfbank'ın da ihraç ettiği Visa ve MasterCard/Eurocard kredi kartlarının kullanımının teşvik edilmesi ve döviz girdilerinin artırılması amacıyla iştirak edilen Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 40 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 yapmaktadır. Banka'nın 1.500 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

##### **Takasbank 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 150 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %36,35 oranında hissesi bulunmaktadır.

##### **Vakıf Emeklilik A.Ş.**

1991 yılında kurulan Vakıf Emeklilik 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 A.Ş.'nin 65 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 B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada profesyonelce değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün en verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacındadır. Şirket'in 15 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %11,75 oranında hissesi bulunmakta olup, unvanı Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değişmiş ve söz konusu unvan değişikliği 09.04.2014 tarihinde tescil edilmiştir.

### **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 203,3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.**

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 22,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %78,39 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ağustos 1996 tarihli ilke kararları çerçevesinde aynı yıl sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Vakıfbank öncülüğünde, Vakıf Yatırım A.Ş. unvanıyla kurulan Şirket'in 35 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99 oranında hissesi bulunmaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık faaliyetleri yanında, menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği ve yöneticiliği faaliyetlerini de yapmaktadır.

### **Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.**

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,99 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Kredi Garanti Fonu A.Ş.**

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan Şirket'in 240 milyon TL olan sermayesine Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket sermayesinde Vakıfbank'ın %1,75 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu**

#### **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 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %9,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Taksim Otelcilik A.Ş.**

Taksim Otelcilik A.Ş. 1966 yılında, uluslararası turizm potansiyelinin ülkemize çekilmesini sağlayacak kalite ve değerde turistik otel, motel ve tesisler inşa etmek veya ettirmek ve işletmek üzere kurulmuştur. Şirket'in 269,3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %51 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 7 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %54,29 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.

#### **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. İştiraklerinden Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin iştirakiyle tasfiyesiz infisah yöntemiyle birleşmesinden dolayı Bankamız payı 14.604.148,58.TL'ye yükselmiş, birleşmeden gelen iki yeni ortak nedeniyle Bankamız hisse oranı ise %10,00'dan %9,93'e düşmüştür. Firmadaki Bankamız paylarının satışına ilişkin çalışmalar sürdürülmektedir.

#### **Güçbirliği Holding A.Ş.**

1995 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %0,07 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Kırtasiye ve bilgisayar sarf malzemeleri satışı, fotokopi, faks makineleri satış ve servisi, elektronik, elektro mekanik sistem, cihaz ve elemanlarının tasarımı, satışı faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %69,33 oranında hissesi bulunmaktadır.

## İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

### İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarının (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) 30.06.2014 tarihi itibarıyla bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Ticari Unvan                                   | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Sermayedeki Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (30.06.2014) |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|
| Vakıf Emeklilik A.Ş.                           | 26.500.000             | 14.283.500                  | 53,90                     | 11.593.383                              |
| Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.         | 22.400.000             | 17.560.000                  | 78,39                     | 3.830.071                               |
| Güneş Sigorta A.Ş.(**)                         | 150.000.000            | 54.523.801                  | 36,35                     | -14.362.156                             |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                   | 65.000.000             | 38.162.933                  | 58,71                     | 3.257.000                               |
| Vakıfbank International AG                     | 202.853.000            | 182.567.700                 | 90,00                     | 15.280.114                              |
| Taksim Otelcilik A.Ş.                          | 269.256.687            | 137.323.603                 | 51,00                     | -188.696                                |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.             | 35.000.000             | 34.650.000                  | 99,00                     | 2.579.758                               |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.       | 203.319.794            | 78.689.843                  | 38,70                     | 5.430.307                               |
| Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.(*)             | 85.000.223             | 55.675.000                  | 65,50                     | 181.725                                 |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.         | 30.241.439             | 20.966.063                  | 69,33                     | 3.264.602                               |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. A.Ş.             | 15.000.000             | 1.763.098                   | 11,75                     | -91.276                                 |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.               | 7.000.000              | 3.800.000                   | 54,29                     | 3.089.395                               |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                    | 3.000.000              | 2.999.988                   | 99,99                     | 1.227.371                               |
| Tasfiye HalindeWorld Vakıf UBB LTD.            | 1.061.300              | 870.266                     | 82,00                     | -2.673.742                              |
| Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.                | 14.000.000             | 1.357.483                   | 9,70                      | 3.980.332                               |
| Güçbirliği Holding A.Ş.                        | 30.000.000             | 21.059                      | 0,07                      | -1.602.055                              |
| Takasbank-İstanbul Takas ve Sakl.Bank. A.Ş.(*) | 600.000.000            | 26.235.000                  | 4,37                      | 66.776.000                              |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.             | 120.000                | 6.000                       | 5,00                      | -1.519.175                              |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.                   | 40.000.000             | 6.000.000                   | 15,00                     | 876.000                                 |
| Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.                        | 7.425.000              | 675.000                     | 9,09                      | 15.409.355                              |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                        | 240.000.000            | 4.210.526                   | 1,75                      | 6.054.735                               |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.         | 147.052.861            | 14.604.149                  | 9,93                      | 87.089.009                              |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.(**)     | 1.500.000.000          | 125.662.248                 | 8,38                      | 214.399.000                             |

(\*) Şirketin verileri Bankamız konsolide raporunda Aralık/2013 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Haziran/2014 Raporlarından temin edilmiştir.

(\*\*)Şirketlerin verileri Haziran/2014 konsolide raporlarından temin edilmiştir.

### 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 A.Ş. | Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak | 53,90                      | 75,30         | 1.267.539                  | 80.671                      | 6,70          |

|                                                  |                                                                            |       |       |           |           |         |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-----------|-----------|---------|
| V.Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.               | Her türlü Factoring hizmeti                                                | 78,39 | 86,97 | 169.626   | 40.108    | 3,08(*) |
| Güneş Sigorta A.Ş.                               | Sigortacılık                                                               | 36,35 | 36,35 | 541.983   | 103.417   | 5,31    |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                     | Her türlü leasing işlemleri                                                | 58,71 | 64,40 | 553.352   | 52.931    | 4,52(*) |
| Vakıfbank International AG (EURO)                | Bankacılık                                                                 | 90,00 | 90,00 | 1.277.146 | 173.042   | -       |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.               | Sermaye Piyasası aracılık faaliyetlerinde bulunmak                         | 99,00 | 99,44 | 141.448   | 35.627    | 0,49(*) |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | Gayrimenkul portföy işletmeciliği                                          | 38,70 | 40,64 | 253.282   | 252.459   | 1,31    |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.       | Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği                                        | 11,75 | 21,77 | 6.237     | 6.064     | 2,69    |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                      | Portföy yöneticiliği yapmak                                                | 99,99 | 99,99 | 5.442     | 5.248     | 2,91    |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (USD)       | Uluslararası bankacılık birimi olarak faaliyette bulunmak(tasfiye halinde) | 82,00 | 85,24 | 609       | -22.942   | -       |
| TAKASBANK İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | Takas ve saklama hizmetleri ile yatırım bankacılığı faaliyetleri yapmak    | 4,37  | 4,37  | 2.216.305 | 352.039   | -       |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.                     | Bankacılık                                                                 | 15,00 | 15,00 | 382.194   | 31.950    | -       |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                          | Kredi kefaleti vermek.                                                     | 1,75  | 1,75  | 132.936   | 131.066   | -       |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.           | Bankacılık                                                                 | 8,38  | 8,38  | 6.799.606 | 1.051.712 | -       |

30.06.2014 tarihi itibarıyla; 1 USD = 2,1226 TL ve 1 EURO = 2,8979 TL

30.06.2014 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,3653 USD

(Merkez Bankası Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

(\*) Mart dönemine ait Pazar paylarını göstermektedir.

## 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, 2012 yılsonu itibarıyla solo bazda %3,86 iken, Aralık 2013 itibarıyla %3,92'e yükselmiştir. Konsolide olarak takibe dönüşüm oranı ise Aralık 2013 itibarıyla %4,06 (31.12.2012:%3,92) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı konsolide bazda Aralık 2013 itibarıyla %90,12'dir. (Aralık 2012 itibarıyla %89,07'dir.)

2014 yılı gelişmiş ülkelerde ekonomik toparlanmanın daha belirgin hale geldiği, buna karşılık gelişmekte olan ülke ekonomilerinin performansının azaldığı bir yıl olarak öne çıkmaktadır. Yılın ilk dört ayında ABD Merkez Bankası (Fed) Aralık 2013'de başladığı varlık alımlarını azaltma sürecini devam ettirmiştir. Olumsuz kış koşullarının ekonomik aktiviteye yansımalarının geçici olduğu ve ABD ekonomisinin yılın geri kalanında toparlanmasını sürdüreceği beklentisi hakimdir. Ekonomik verilerin gidişatına bağlı olarak, Fed'in faiz artırımı sürecini öne alma veya erteleme ihtimali son dönemde uluslararası piyasalarda dalgalanmalara yol açmaktadır. Halen piyasada Fed'in varlık alımlarını 2014 yılının Ekim ya da Kasım ayında sona erdirmesi ve 2015 yılının son çeyreğinde veya 2016 yılının başında faiz artırımına başlaması beklenmektedir.

Avrupa ekonomisi için genel beklenti, ülke krizlerinin etkisiyle 2012 ve 2013 yıllarında yaşanan resesyonun 2014'te ortadan kalkacağı yönünde olsa da Euro Bölgesi'nde deflasyon olasılığı göz ardı edilememektedir. 2013 yılının 4. çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0.3 oranında büyüme kaydeden Euro Bölgesi'nde enflasyon, öncül verilere göre ilk çeyrekte yavaşlamaya devam etmiştir. Mart 2014'te yıllık %0.5 artış ile Kasım 2009'dan bu yana en düşük seviyede gerçekleşen enflasyonun son altı aydır %1'in altında seyretmesi Bölge'ye ilişkin deflasyon endişelerini güçlendirmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkilileri enflasyonun mevcut seviyelerinin deflasyon olasılığına işaret etmediğini ancak, enflasyondaki düşüşün sürmesi durumunda, gerektiğinde likidite artırıcı önlemler alabileceklerini belirtmektedir. ECB'nin sözlü yönlendirmesinin, bu konuda net bir adım bekleyen piyasalarda ciddi bir tepkiye yol açmadığı görülmektedir.

Dünyanın ikinci büyük ekonomisi olarak gelişmekte olan ülke ekonomileri içinde öne çıkan Çin'den zayıflama sinyalleri gelmektedir. Çin'de gölge bankacılığın azaltılmasına yönelik uygulamaya konulan reformlar ve faizlerdeki yükseliş, büyüme üzerinde baskı yaratmaktadır. Çin hükümeti 2014 yılı için %7.5 büyüme hedefi belirlemiş olsa da, ülkenin 2014 yılında %7 veya daha altında bir büyüme gerçekleştireceği düşünülmektedir. Çin'de ekonomik reformlar yavaş da olsa uygulanmaya devam etmektedir. Son olarak serbest kur rejimi yönünde önemli bir adım daha atan Çin yönetimi, yuan'ın dolar karşısındaki hareket bandını +/-%1'den +/-%2'ye yükseltmiştir. Ayrıca yuan'ın küresel ticaret ve finansdaki kullanımının yaygınlaştırılması amacıyla kur kontrolleri gevşetilmiştir.

2013 yılında Türkiye ekonomisi Orta Vadeli Program hedefinin üzerinde %4 oranında bir büyüme gerçekleştirmiştir. 2014'ün ilk iki ayında beklentilerin üzerinde bir performansla ortalama %6 yıllık artış gerçekleştiren sanayi üretimi, 2013'ün son çeyreğinde %4.4 büyüyerek performansını artıran Türkiye ekonomisinin 2014'ün ilk çeyreğinde dış talebin artan katkısıyla mevcut ivmesini koruduğu sinyalini vermektedir.

2013'ün son çeyreğinde artan piyasa dalgalanmaları ile döviz kuru ve piyasa faizlerindeki yükseliş nedeniyle TCMB, Ocak ayının sonunda faiz oranlarını sert şekilde artırmıştır. Faiz oranlarındaki yükselişin yanısıra piyasa dinamiklerindeki değişimin ekonomik aktiviteyi yavaşlatıcı etkileri 2014 yılı büyüme performansı üzerinde aşağı yönlü riskleri gündeme getirmektedir.

Yılın ilk çeyreğinde tüketici enflasyonu 2013 yılsonundaki %7.40 seviyesinden %8.39'a yükselmiştir. Enflasyonun artmasında kurdaki yükselişin yanında kuraklığın da etkili olduğu görülmektedir. Enflasyonun yılın ilk yarısında yüksek seyretmeye devam etmesi ve Haziran ayından sonra baz etkisi ile düşüş eğilimine girmesi beklenmektedir.

2013 yılında 65 milyar dolar olan cari işlemler açığı Şubat 2014 itibarıyla 12 aylık kümülatif toplamda 62.2 milyar dolar'a inmiştir. 2014 yılında gerek kurda yaşanan yükseliş, gerekse BDDK'nın hanehalkı tasarruflarını artırmak amacıyla tüketici kredilerine getirdiği sınırlamaların etkisiyle cari işlemler açığında belirgin bir iyileşme beklenmektedir. Buna göre, 2013 yılında %7.9 olarak gerçekleşen cari işlemler açığının GSYH'ya oranının 2014'te %5.9 civarına gerileyeceği öngörülmektedir.

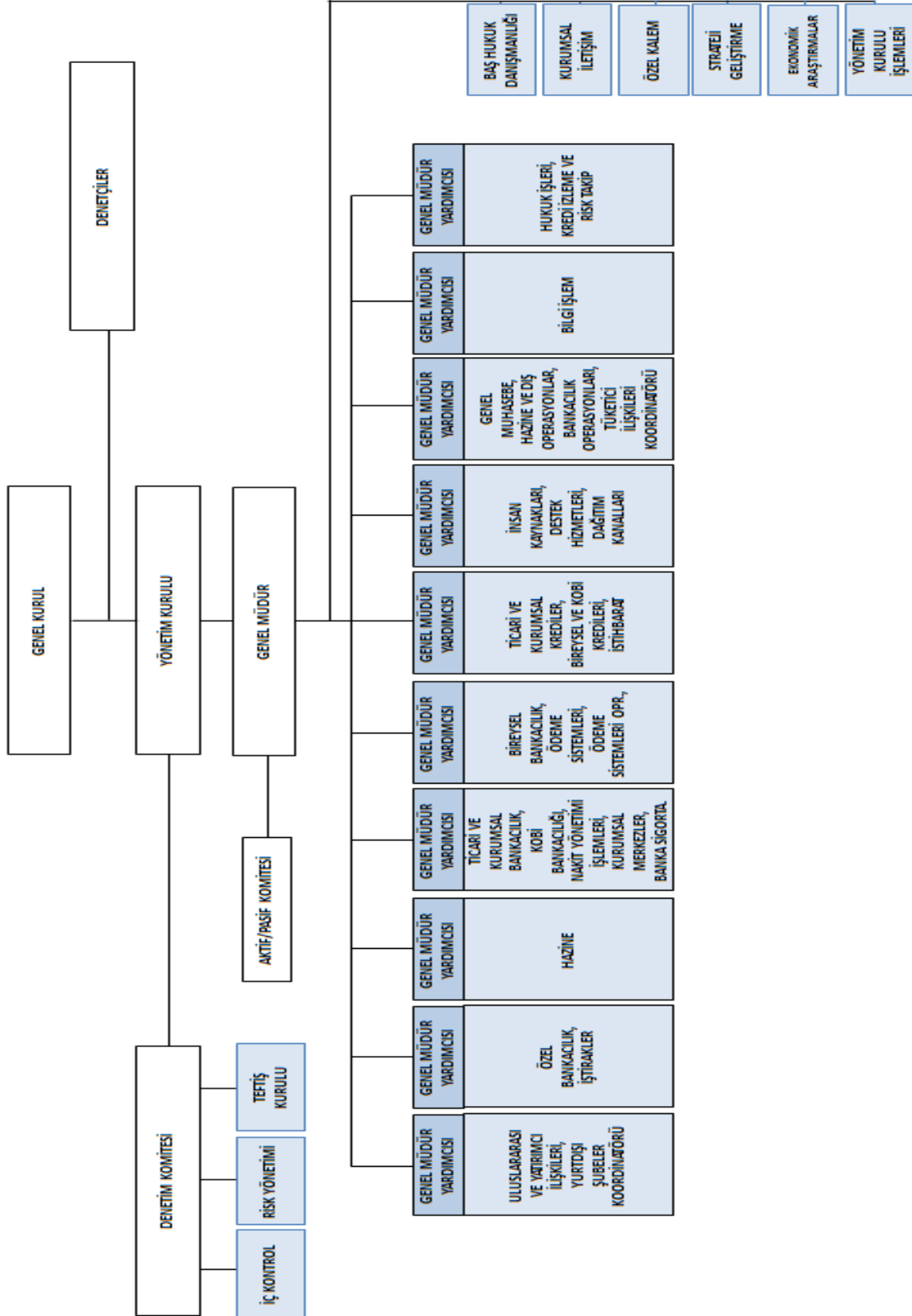
Yerel seçimlerin ardından, seçim öncesi oluşan belirsizliğin giderek azalmasının Türkiye ekonomisinin performansına olumlu yansıması beklenmektedir. En önemli dış ticaret ortağımız olan Avrupa Birliği ekonomisindeki toparlanmanın güçlenmesi de bu gelişmeye önemli katkı sağlayacaktır. Öte yandan, ABD ve Avrupa Merkez Bankalarının politikalarına ilişkin belirsizlikler küresel piyasalara ihtiyatlı bir görünüm kazandırabilir. Ayrıca, Fed'in ilk faiz artırımı tarihinin öne alınma ihtimalinin piyasa dalgalanmalarını artırabileceği görülmektedir.

#### **9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

YOKTUR.

## 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



## 10.2. İdari yapı:

### 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı<br>Soyadı        | Görevi                                                           | Son 5 Yılda<br>İhraççıda Üstlendiği<br>Görevler                                                                                                                       | Son 5 Yılda İhraççı<br>Dışında Üstlendiği<br>Görevler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Görev Süresi/<br>Kalan Süresi(*)                                                                                    | Sermaye Payı |     |
|----------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
|                      |                                                                  |                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                     | (TL)         | (%) |
| Ramazan<br>GÜNDÜZ    | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkanı                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>06.04.2009-<br/>Yönetim Kurulu<br/>Üyesi</li><li>29.03.2013<br/>Yönetim Kurulu<br/>Başkanı</li></ul>                            | <ul style="list-style-type: none"><li>2011/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-<br/>YK Başkan</li><li>2011/01-2013/04 Vakıf B Tipi<br/>Menkul Kıy. Yat Ort. A.Ş. Yönetim<br/>Kurulu Başkanı</li><li>2013/04-04/2014 Vakıf<br/>Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı<br/>.A.Ş.YK Başkan</li></ul>                                                                                                                                                      | Görev süresi: 3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>28.03.2014<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:2 yıl 10 ay      | -            | -   |
| Mehmet<br>Emin ÖZCAN | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkan Vekili<br>ve Yönetim<br>Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"><li>29.03.2013 Yönetim<br/>Kurulu Üyesi-<br/>Yönetim Kurulu<br/>Başkan Vekili</li></ul>                                             | <ul style="list-style-type: none"><li>2006/06-2010/06 Azer Türk Bank<br/>ASC-YK Başkan Vekili</li><li>2010/05-2013/03 T.Halk Bankası<br/>A.Ş.- YK Başkan Vekili</li><li>2013/04 Vakıfbank International<br/>AG-GK Başkanı</li><li>2013/04 – 2014/05 Vakıf<br/>Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-<br/>YK Başkan Vekili</li><li>2014/05 Vakıf Finansal Kiralama<br/>A.Ş. – YK Başkan Yrd.</li><li>2013/04Vakıf Finansal Kiralama</li></ul> | Görev süresi: 3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>28.03.2014<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:2 yıl 10 ay      | -            | -   |
| Halil<br>AYDOĞAN     | Genel Müdür<br>ve Yönetim<br>Kurulu<br>Murahhas-<br>Tabii Üyesi  | <ul style="list-style-type: none"><li>29.03.2013<br/>Genel Müdür</li><li>05.01.2012<br/>Yönetim Kurulu Bşk.</li><li>04.01.2012<br/>Yönetim Kurulu<br/>Üyesi</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>03.11.2002- 22. ve 23. Dönem<br/>Afyon Karahisar Milletvekilliği</li><li>2012/02-2013/04 Vakıf Finansal<br/>Kir.AŞ Y.K.Bşk.</li><li>2012/04-2013/04 Vakıf<br/>Gayrimenkul Yat.Ort.A.Ş.<br/>Y.K.Başkanı</li><li>2012/02 Taksim Otelcilik A.Ş. Y.K.<br/>Başkanı</li><li>2013/04 Güneş Sigorta A.Ş.-YK<br/>Başkanı</li><li>2013/12 TSKB A.Ş. YK ÜYESİ</li></ul>                                        | Genel Müdür Yönetim<br>Kurulunun Murahhas<br>Üyesidir. Görev Süresi<br>Banka Ana Sözleşmesinde<br>belirtilmemiştir. | -            | -   |

|                 |                      |                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                            |       |             |
|-----------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|
| Halim KANATCI   | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>28.04.2009 Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>06.04.2012 Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2004/04-2009/04 T.C. Maltepe Belediyesi Başkan Yrd.</li> <li>2009/07-2012/04 Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.-YK Başkanı</li> <li>2010/12-2012/04 Vakıf Finans FactoringHizm. A.Ş –YK Üyesi</li> <li>2011/01 Vakıf Emeklilik A.Ş.-YK Başkan Vekili</li> <li>2011/03 Vakıf Yatırım Menkul Değ. A.Ş -YK Başkanı</li> <li>2013/04-2014/05 Vakıf Menkul Kıy. Yat. Ort. A.Ş.-YK Başkanı</li> </ul>         | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 30.04.2012 (Başbakanlık Ataması)</p> <p>Kalan süre:11 ay</p>          | -     | -           |
| İsmail ALPTEKİN | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>06.04.2009 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>2002-2007 22.Dönem Ankara Milletvekilliği</li> <li>2009 /07 -2013/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2010/03 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2010/05 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. -YK Başkanı</li> <li>2011/01 Taksim Otelcilik A.Ş. YK Üyesi</li> </ul>                                                                                     | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 28.03.2014 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:2 yıl 10 ay</p>            | 59,36 | 0,000 00237 |
| Adnan ERTEM     | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>2002/01-2007/01 İstanbul Vakıflar Bölge Müdürlüğü- Bölge Müdürü</li> <li>2007/01-2010/10 Başbakanlık Müsteşar Yrd.</li> <li>2010/10- Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür</li> <li>2011/03 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı</li> </ul>                                                                                                                                                          | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 28.03.2014 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:2 yıl 10 ay</p>            | -     | -           |
| Öztürk ORAN     | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>2014/05 - Vakıf Gayrimenkul Yat.Ort.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> <li>2014/05 - Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort.A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                              | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 30.04.2014 (Olağanüstü Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:2 yıl 11 ay</p> | -     | -           |
| Şeref AKSAÇ     | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>2005/08-2009/08 Ziraat Bankası-Kadıköy Şube Müdürü</li> <li>2009/08-2012/07 Ziraat Bankası-Şişli Şube Müdürü</li> <li>2012/08-2013/03 Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.-Genel Müdür Yrd.</li> <li>Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür</li> <li>2014/05 - Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.- YK Üye</li> <li>2014/05 – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> </ul> | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 30.04.2014 (Olağanüstü Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:2 yıl 11 ay</p> | -     | -           |

|                   |                      |                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |   |   |
|-------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Sabahattin BİRDAL | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>2008/03-2010/10 T.Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2008/03-2010/10 T.Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>2010/10-2014/03 T.Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>2014/04 Vakıf Finans Factoring Hiz.A.Ş.-YK Başkanı</li> <li>2014/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort.A.Ş.-YK Başkanı</li> </ul> | Görev süresi:3 Yıl<br>Göreve başlama tarihi:31.03.2014(28.03.2014 tarihli Genel Kuruldan sonra, Yönetim Kurulu Kararı ile ilk yapılacak olağanüstü genel kurul onayına sunulmak üzere seçilmiştir. 30.04.2014 tarihli olağanüstü genel kurul ile yönetim kurulu üyeliği onaylanmıştır.)<br>Kalan süre:2 yıl 10 ay | - | - |
|-------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|

(\*) İhraççıda üstlenilen görev süresi ile kalan süreye ilişkin bilgidir.

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

| Adı Soyadı            | Görevi           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                                                       | Sermaye |         |
|-----------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                       |                  |                                                                                                 | (TL)    | Payı(%) |
| Halil AYDOĞAN         | Genel Müdür      | Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür(29.03.2013)                                                 | -       | -       |
| Metin Recep ZAFER     | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd.(13.06.2006)                                                                    | -       | -       |
| Hasan ECESÖY          | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd.(18.06.2010)                                                                    | -       | -       |
| Serdar SATOĞLU        | Genel Müdür Yrd. | Müdür(08.06.2006-02.07.2010), Genel Müdür Yrd.(02.07.2010)                                      | -       | -       |
| Ali Engin EROĞLU      | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd.(18.08.2010)                                                                    | -       | -       |
| Osman DEMREN          | Genel Müdür Yrd. | Müdür(17.11.2003-02.05.2010), Bölge Müdürü(03.05.2010-22.03.2011), Genel Müdür Yrd.(06.04.2011) | -       | -       |
| Numan BEK             | Genel Müdür Yrd. | Müdür(08.06.2006-18.07.2012), Genel Müdür Yrd.(18.07.2012)                                      | -       | -       |
| Muhammet Lütfü ÇELEBİ | Genel Müdür Yrd. | Müdür(27.05.2004-29.05.2011), Başkan(30.05.2011-22.10.2013), Genel Müdür Yrd.(23.10.2013)       | -       | -       |
| Mehmet Emin KARAAĞAÇ  | Genel Müdür Yrd. | Baş Hukuk Danışmanı(02.01.2012-07.11.2013), Genel Müdür Yrd.(08.11.2013)                        | -       | -       |
| Mustafa SAYDAM        | Genel Müdür Yrd. | Başkan(09.09.2005-27.10.2013), Genel Müdür Yrd.(28.10.2013)                                     | -       | -       |

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

**11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI**

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

**Denetim Komitesi**

| Adı Soyadı        | Görevi                                   | İş Adresi                                                                                                          |
|-------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mehmet Emin ÖZCAN | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad.Sanayi Mah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |
| Sabahattin BİRDAL | Denetim Komite Üyesi<br>(Bağımsız Üye)   | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad.Sanayi Mah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/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                                                                                                         |
|-------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halil AYDOĞAN     | Genel Müdür             | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |
| Mehmet Emin ÖZCAN | Komite Üyesi (Asil Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |

|               |                          |                                                                                                                      |
|---------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halim KANATCI | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |
| Öztürk ORAN   | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler<br>Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul  |
| Şeref AKSAÇ   | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/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                                                                                                               |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İsmail ALPTEKİN | Başkan<br>(Bağımsız Üye)                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul     |
| Halim KANATCI   | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                           | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad. SanayiMah. Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul      |
| Öztürk ORAN     | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                           | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul     |
| Mustafa TURAN   | <b>Komite Üyesi</b><br>(Uluslararası ve Yatırımcı İlişkileri<br>Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi<br>Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim<br>Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2. Fıkrası<br>Gereğince) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük ek hizmet binası<br>Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sok. No:2<br>Levent/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                                                                                                        |
|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İsmail ALPTEKİN | Başkan       | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |
| Dr.Adnan ERTEM  | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |
| Şeref AKSAÇ     | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eskibüyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51<br>Kağıthane/İstanbul |

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi ile Kurul'un 14.01.2014 tarihli Haftalık Bülteni'nde yer alan duyurusu uyarınca, T. Vakıflar Bankası T.A.O., piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri dikkate alınarak 2014 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 uyumu ile ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nda yer vermektedir.(İnternet Sayfasına ilişkin Link: <http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379>)

## 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:**

30 Temmuz 2014 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, %0,1238'i Diğer Mülhak vakıflara, %0,0581'si Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0614'ü Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2031'lik bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

| Ortaklığın Adı                                                        | 28.03.2014(*)           |            | 30.07.2014(**)          |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                                                       | Tutar (TL)              | Payı (%)   | Tutar (TL)              | Payı (%)   |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(1)</sup>              | 1.075.058.639,56        | 43,002346  | 1.075.058.639,56        | 43,002346  |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(2)</sup>              | 386.224.784,72          | 15,448991  | 386.224.784,72          | 15,448991  |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | 402.552.666,42          | 16,102107  | 402.552.666,42          | 16,102107  |
| Halka Açık                                                            | 630.077.978,59          | 25,203119  | 630.079.498,31          | 25,203180  |
| Diğer Ortaklar                                                        | 6.085.930,71            | 0,243437   | 6.084.410,99            | 0,243376   |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b> | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b> |

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

(\*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(\*\*) Son durum

#### Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

YOKTUR.

#### 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:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların türü | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)          | Sermayeye Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| A     | Nama                        | Var(*)            | 1,00                                | 1.075.058.639,562       | 43,0023                |
| B     | Nama                        | Var(*)            | 1,00                                | 390.774.611,232         | 15,6310                |
| C     | Nama                        | Var(*)            | 1,00                                | 404.087.250,899         | 16,1634                |
| D     | Nama                        | Yok               | 1,00                                | 630.079.498,307         | 25,2031                |
|       |                             |                   | <b>TOPLAM</b>                       | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b>             |

(\*)Bankanın Yönetim Kurulu; Genel Müdür dahil dokuz üyeden oluşur. (A), (B) ve (C) gruplarının yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. (A) grubu üyelerden biri Vakıflar Genel Müdürlüğü'nü temsil

etmek üzere Başbakan tarafından, (A) grubunun diğer üç üyesi ile (B) Grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi, kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, bir üye de ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Bu adayın belirlenmesinde (D) Grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınır. Genel Kurulca, Yönetim Kuruluna seçilen 1 üye ile (A) ve (C) Grubunun 1'er üyesi bağımsız üyelerdir.

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

| Ortağın Ticaret Unvanı                                                | Tutar (TL)       | Pay (%) | Kontrolün Kaynağı                        | Tedbirler                                        |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(1)</sup>              | 1.075.058.639,56 | 43,00   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur. |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(2)</sup>              | 386.224.784,72   | 15,45   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur. |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | 402.552.666,42   | 16,10   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur. |

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

**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:**

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 28 Şubat 2014 ve 14 Mart 2013 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

İstanbul,  
28 Şubat 2014

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi (KPMG)

Erdal Tıkmak  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

İstanbul,  
14 Mart 2013

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

| İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler            |                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                              |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler |                           |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                              |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Davacı Taraf                                           | Davalı Taraf              | Mahkeme Dosya No Yıl                                                                             | Konusu                                                                                                                                                                                                                       | Risk Tutarı | Gelinen Aşama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Banka                                                  | Merkez Bankası            | Ankara 15. İdare Mahkemesi<br>2010/1368 E.<br>2011/1072 K.                                       | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | -           | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Dosyanın temyiz incelemesinden dönmesi beklenmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Banka                                                  | Merkez Bankası            | Ankara 14. İdare Mahkemesi<br>2011/1307 E.,<br>2012/651 K.                                       | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | -           | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Dosyanın temyiz incelemesinden dönmesi beklenmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Banka                                                  | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Danıştay 13. Daire<br>2011/4071 E.                                                               | Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası          | -           | Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçesi 13.12.2011 tarihinde Bankamız vekiline tebliğ edilmiştir. Bu cevap dilekçesine karşı cevabımız 12.01.2012 tarihinde Danıştay'a intikal ettirilmiştir. Rekabet Kurumu'nun davaya karşı ikinci cevabı ise 12.03.2012 tarihinde Bankamız vekiline tebliğ edilmiştir. Halihazırda, duruşma tarihinin tespit edilmesi beklenmektedir. |
| Banka                                                  | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Ankara 2. İdare Mahkemesi<br>2014/119 E.<br>(Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-<br>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                                                                                                         | -           | 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                                                                                                                         |

|                                                              |  |  |                              |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------|--|--|------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  |  | para cezasının iptali davası |  | 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 talebi reddedilmiştir. Yürütmenin durdurulmasının reddi kararına karşı, 06.03.2014 tarihinde Ankara Bölge İdare Mahkemesi nezdinde itiraz edilmiştir. Cevaba cevap dilekçemiz ise, 31.03.2014 tarihinde Mahkemeye sunulmuştur. |
| <b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</b> |  |  |                              |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 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, dosyalar Danıştay'da temyiz incelemesindedir.

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 ihlali 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, dava devam etmektedir.

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, dava devam etmektedir.

**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):**

YOKTUR.

## **14. DİĞER BİLGİLER**

### **14.1. Sermaye hakkında bilgiler**

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL

### **14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:**

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 5.000.000.000.-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](http://www.vakifbank.com.tr)) ve KAP’da ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yer almaktadır.

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

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

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

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

**C-**Gayrimenkul alıp satmak,

**D-**Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,

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

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

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

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

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

**15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

YOKTUR.

**16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**

İhraççı Bilgi Dökümanında, 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 dökümanında 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 beyan eder. Banka ayrıca FitchRatings, Standardand 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](http://www.bddk.org.tr)

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

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

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

StandardandPoor's: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Moody's: [www.moodys.com](http://www.moodys.com)

**17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Sanayi Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Güler Sok. No:51 Güney Plaza Kağıthane/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) 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.