

# **TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

## **İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 28 /07/2015 tarih ve 19/968 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 12.000.000.000.-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 öngörüler ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

### İÇİNDEKİLER

|                                                                             |    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DÖKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....             | 6  |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                 | 6  |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                          | 7  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                     | 8  |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                           | 19 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                 | 21 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                              | 27 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                    | 34 |
| 9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....                                      | 36 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....             | 36 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                       | 41 |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                  | 43 |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 46 |
| 14. DİĞER BİLGİLER.....                                                     | 52 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                 | 53 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....               | 53 |
| 17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                           | 54 |
| 18. EKLER.....                                                              | 54 |

**KISALTMA VE TANIMLAR**

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

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kuruluna muhatap 23.07.2015 tarih ve BİAŞ-4-7216 sayılı yazısında;

“(…)

*Borsamız Yönetim Kurulu'nun 23/07/2015 tarihli toplantısında, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının BDDK tarafından belirlenen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek TL cinsinden 12 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından,*

*A. Halka arz edilecek kısmın Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde yer alan şartların her bir tertip toplamında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün veya yetkilendireceği makamın onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği,*

*B. Nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise Borsamızın 380 sayılı “Kota Alınmamış Borçlanma Araçlarının Borçlanma Araçları Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar” Genelgesi çerçevesinde satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla kot dışı pazar kaydına alınarak, KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,*

(…)

*hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.”*

ifadeleri yer almaktadır.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

### Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben gönderilen 13.02.2015 tarih ve 10609 sayılı yazısında;

“(…)

*Türk Lirası cinsinden bono/tahvil ihraçlarında, ihraç edilecek yeni bono/tahvil tutarı ile daha önce ihraç edilen ve henüz vadesi dolmayan dolaşımdaki bono/tahvillerin nominal tutarlarının toplamının Kurumumuz tarafından ilgili bankaya verilen en son bono/tahvil ihraç izninde belirtilen tutar dahilinde kaldığı müddetçe, Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına ihtiyaç bulunmamaktadır.*

*Bankanın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limitinin 4.300.000.000 TL'ye çıkarılmasının uygun bulunduğu tarafınıza bildirilmiştir. Bu kapsamda, söz konusu bono/tahvil ihraç izin tutarını aşmaması kaydıyla mezkur ihracın yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmamaktadır.”*

ifadelerine yer verilmiştir.

## 1. İHRAÇÇI 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>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b><br>../.../2015 | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Şuayyip İLBİLGİ</b><br>Başkan<br><b>Celal Levent BAYAR</b><br>Müdür  | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

|                                                                                                             |                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br>../.../2015 | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Özgür ÖZDEN</b><br>Müdür<br><b>Şevket Serdar DAĞLIER</b><br>Müdür                                        | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

|                                                                                        | 2013 Yılı Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                                                                             | 2014 Yılı Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi</b> | <b>Unvan:</b><br>Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Turkish Corporation and a memberfirm of the KPMG)<br><b>Adres:</b><br>Rüzgarlıbahçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz, İstanbul 34805<br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Erdal TIKMAK | <b>Unvan:</b><br>Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)<br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><b>Sorumlu Denetçi:</b><br>Zeynep URAS |

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

2013 yıl sonu itibarıyla Bankamız denetim firması Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (KPMG) Bankamızdaki yasal denetim süresi (7 yıl) sona ermiş olup, 2014 yılı başından itibaren Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of PricewaterhouseCoopers) Bankamızın yeni Bağımsız Denetim Şirketi olmuştur.

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

|                                                            | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                                   | 31.12.2014                 |                   |                    | 31.12.2013                 |                   |                    |
| Aktif kalemler                                             | TP                         | YP                | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                           | 4,126,368                  | 17,764,713        | 21,891,081         | 1,802,876                  | 17,172,306        | 18,975,182         |
| Menkul Kıymetler(*)                                        | 19,798,292                 | 4,377,657         | 24,175,949         | 18,472,661                 | 4,253,538         | 22,726,199         |
| Bankalar                                                   | 784,978                    | 2,783,530         | 3,568,508          | 379,923                    | 2,778,428         | 3,158,351          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                              | 9,504                      | -                 | 9,504              | 5,095                      | -                 | 5,095              |
| Krediler ve Alacaklar                                      | 76,724,198                 | 29,631,473        | 106,355,671        | 65,199,842                 | 23,473,216        | 88,673,058         |
| İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar | 523,111                    | 3                 | 523,114            | 438,098                    | 3                 | 438,101            |
| Diğer Varlıklar (**)                                       | 5,328,308                  | 1,699,327         | 7,027,635          | 4,072,575                  | 1,739,021         | 5,811,596          |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                       | <b>107,294,759</b>         | <b>56,256,703</b> | <b>163,551,462</b> | <b>90,371,070</b>          | <b>49,416,512</b> | <b>139,787,582</b> |

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

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

|                               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                      | 31.12.2014                 |                   |                    | 31.12.2013                 |                   |                    |
| Pasif kalemler                | TP                         | YP                | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Mevduat                       | 65,144,101                 | 28,258,512        | 93,402,613         | 58,946,981                 | 24,092,418        | 83,039,399         |
| Alınan Krediler               | 1,569,623                  | 14,691,032        | 16,260,655         | 412,222                    | 11,873,439        | 12,285,661         |
| Para Piyasalarına Borçlar     | 10,063,573                 | 6,591,668         | 16,655,241         | 8,209,702                  | 6,565,686         | 14,775,388         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 2,866,343                  | 7,518,365         | 10,384,708         | 2,301,798                  | 4,518,937         | 6,820,735          |
| Sermaye Benzeri Krediler      | -                          | 2,126,436         | 2,126,436          | -                          | 1,964,663         | 1,964,663          |
| Özkaynaklar                   | 14,408,274                 | 552,249           | 14,960,523         | 12,090,402                 | 380,556           | 12,470,958         |
| Diğer Yükümlülükler(*)        | 8,151,209                  | 1,610,077         | 9,761,286          | 6,928,439                  | 1,502,339         | 8,430,778          |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>          | <b>102,203,123</b>         | <b>61,348,339</b> | <b>163,551,462</b> | <b>88,889,544</b>          | <b>50,898,038</b> | <b>139,787,582</b> |

(\*) Diğer Yükümlülükler kalemi; Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar, Fonlar, Muhtelif Borçlar, Diğer Yabancı Kaynaklar, Factoring Borçları, Kiralama İşlemlerinden Borçlar, Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar, Karşılıklar, Vergi Borcu, Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

| Gelir Tablosu (Bin TL)          | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gelir ve gider kalemleri        | 01.01-31.12.2014           | 01.01-31.12.2013           |
| Faiz Gelirleri                  | 11,664,524                 | 9,440,435                  |
| Faiz Giderleri                  | 6,809,744                  | 4,533,280                  |
| Net Faiz Geliri                 | 4,854,780                  | 4,907,155                  |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri | 674,456                    | 629,107                    |
| Temettü Gelirleri               | 12,229                     | 16,429                     |

|                                                     |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ticari Kâr / Zarar (net)                            | 248,795          | 257,268          |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                            | 2,119,791        | 1,465,262        |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı                | 7,910,051        | 7,275,221        |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)  | 1,747,665        | 1,812,609        |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                        | 3,903,605        | 3,457,933        |
| Net Faaliyet Kârı/Zararı                            | 2,258,781        | 2,004,679        |
| Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar | 33,077           | 25,631           |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)          | - 478,015        | - 402,131        |
| <b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>                        | <b>1,813,843</b> | <b>1,628,179</b> |
| Grubun Kârı / Zararı                                | 1,805,677        | 1,652,474        |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı                       | 8,166            | - 24,295         |

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

#### **4. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

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

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

##### **Kredi Riski**

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

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

Bankanın KOBİ, Kurumsal ve Ticari segmentteki derecelendirilmiş kredilerinin toplam riske göre ağırlıklı derece ortalaması, 31 Aralık 2014 itibarıyla 3,34 olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılsonu itibarıyla bu ortalama 3,20'dir.

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

|                      | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Ortalama Üstü (1-3)  | %53,33         | %57,35         |
| Ortalama (4-5)       | %43,26         | %39,89         |
| Ortalama Altı (6-10) | %3,40          | %2,76          |

31 Aralık 2014 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %53.33'ünü,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %43.26'sını,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %3.40'ını oluşturmaktadır.

Bankanın 31 Aralık 2014 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 Kredi Riski Değeri</b> | 55.620.001 | 0   | 11.639.035 | 38.668.549 | 23.382.850 | 59.238.068 | 2.986.884 | 9.434.959  | 198.260 |
| <b>Kredi Riskine Esas Tutar</b>                    | 0          | 0   | 2.327.807  | 19.334.275 | 17.537.137 | 59.238.068 | 4.480.326 | 18.869.918 | 495.650 |

#### Risk Sınıfları

|                                                                                         |            |   |           |           |   |           |   |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|-----------|---|-----------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 46.808.952 | 0 | 0         | 5.539.730 | 0 | 0         | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar   | 16.258     | 0 | 2.467.609 | 507.006   | 0 | 0         | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 34.810     | 0 | 979       | 0         | 0 | 1.017.536 | 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                                               | 7.031.351  | 0 | 7.924.889 | 1.807.130 | 0 | 6.730     | 0 | 0 | 0 |

|                                                                                             |           |   |           |            |            |            |           |           |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|---------|
| olan ve olmayan alacaklar                                                                   |           |   |           |            |            |            |           |           |         |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 207.240   | 0 | 1.137.923 | 1.348.282  | 0          | 49.100.468 | 0         | 0         | 0       |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 121.740   | 0 | 41.821    | 0          | 23.382.850 | 1.185.664  | 0         | 0         | 0       |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar             | 0         | 0 | 0         | 29.466.401 | 0          | 3.401.067  | 0         | 0         | 0       |
| Tahsili gecikmiş alacaklar                                                                  | 0         | 0 | 0         | 0          | 0          | 320.657    | 0         | 0         | 0       |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 11.949    | 0 | 3.166     | 0          | 0          | 0          | 2.986.884 | 9.434.959 | 198.260 |
| 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                                                                             | 1.387.701 | 0 | 62.648    | 0          | 0          | 4.205.946  | 0         | 0         | 0       |

Kredi Riskine Esas Tutarın %40,89'lük kısmı “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %48,44'lük kısmı %100 risk ağırlığındaki alacıklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %26,02 ile %25,74'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.12.2014 itibarıyla yaklaşık 24.7 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %12,29 olduğu izlenmektedir.

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 Kredi Riski Değeri</b> | 50.426.929 | 0   | 7.739.899 | 29.955.165 | 22.234.970 | 48.481.930 | 2.837.152 | 9.393.300  | 11.741 |
| <b>Kredi Riskine Esas Tutar</b>                    | 0          | 0   | 1.547.980 | 14.977.583 | 16.676.228 | 48.481.932 | 4.255.728 | 18.786.600 | 29.353 |

#### Risk Sınıfları

|                                                                                       |            |   |           |           |   |   |   |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|-----------|---|---|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 42.050.229 | 0 | 0         | 3.957.235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden                                       | 15.022     | 0 | 1.620.366 | 240.085   | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

|                                                                                             |           |   |           |            |            |            |           |           |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|--------|
| şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                                                       |           |   |           |            |            |            |           |           |        |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar     | 29.436    | 0 | 0         | 0          | 0          | 368.455    | 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          | 39.817.450 | 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 ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar             | 0         | 0 | 0         | 22.058.095 | 0          | 3.132.085  | 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      |

Kredi Riskine Esas Tutarın %48,84'lük kısmı Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan ve %46,28'lik kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2013 itibarıyla kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %26,89 ile %24,52'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 23.8 milyar TL olduğu ve portföyde %13,93'lük payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2013-2014 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, Merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 16 milyar TL düzeyinde arttığı, ancak toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının değişmediği görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 900 milyon TL arttığı görülmüştür.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2013 itibarıyla %13,21 düzeyinde iken, 31.12.2014 itibarıyla %13,73 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12’lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka’nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, 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 hesaplanmaktadır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı ”Standart Yaklaşım”<sup>1</sup> kullanılmaya başlanmıştır.

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, 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 başlanmıştır.

Aralık 2013 ve Aralık 2014 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan Piyasa Riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu’na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

| (BİN TL)                                                                                                   | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| (I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot                                  | 15.935     | 16.250     |
| (II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot                                      | 2.434      | 1.893      |
| Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | -          | -          |
| (III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot                                         | 33.174     | 36.815     |

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

|                                                                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-<br>Standart Metot                           | -              | -              |
| (V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-<br>Standart Metot                            | -              | -              |
| (VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin<br>Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | -              | 234            |
| (VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye<br>Yükümlülüğü-Standart Metot               | 7.439          | 8.733          |
| (VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa<br>Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü  | -              | -              |
| (IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye<br>Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)            | 58.981         | 63.924         |
| <b>(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * IX)</b>                                                  | <b>737.268</b> | <b>799.053</b> |
| (XI) Özkaynak                                                                                     | 15.199.794     | 18.212.972     |
| (XII) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı                                                            | 115.053.698    | 132.691.273    |
| (XIII) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (XI/XII)                                              | 13,21%         | 13,73%         |
| (XIV) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı<br>Varlıklar İçerisindeki Payı (X/XII)    | 0,64%          | 0,60%          |

### 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 getirememe riskidir.

| 31.12.2014                                     | Vadesiz    | 1 aya kadar | 1-3 Ay    | 3-12 Ay    | 1-5 Yıl    | 5 Yıl ve Üzeri | Dağıtılamayan(*) | Toplam      |
|------------------------------------------------|------------|-------------|-----------|------------|------------|----------------|------------------|-------------|
| <b>Varlıklar:</b>                              |            |             |           |            |            |                |                  |             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası               | 18,835,530 | 3,055,551   | -         | -          | -          | -              | -                | 21,891,081  |
| Bankalar                                       | 2,198,504  | 1,148,963   | 214,751   | 6,290      | -          | -              | -                | 3,568,508   |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV. | 2,950      | 70,737      | 84,570    | 9,113      | 255,401    | 25,905         | 1,565            | 450,241     |
| Para Piyasalarından Alacaklar                  | -          | 9,504       | -         | -          | -          | -              | -                | 9,504       |
| Satılmaya Hazır FV.                            | -          | 29,371      | 645,444   | 1,803,189  | 7,398,060  | 6,995,038      | 13               | 16,871,115  |
| Krediler ve Alacaklar                          | 40,128     | 9,773,868   | 3,824,348 | 19,428,665 | 47,901,560 | 25,066,445     | 320,657          | 106,355,671 |

|                                        |                   |                     |                     |                   |                   |                   |                     |                    |
|----------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | -                 | -                   | 92,844              | 202,211           | 1,509,417         | 5,050,121         | -                   | 6,854,593          |
| Diğer Varlıklar                        | 19,911            | 932,553             | 315,999             | 170,140           | 1,027,278         | 243,339           | 4,841,529           | 7,550,749          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                | <b>21,097,023</b> | <b>15,020,547</b>   | <b>5,177,956</b>    | <b>21,619,608</b> | <b>58,091,716</b> | <b>37,380,848</b> | <b>5,163,764</b>    | <b>163,551,462</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                  |                   |                     |                     |                   |                   |                   |                     |                    |
| Bankalar Mevduatı                      | 66,930            | 4,208,236           | 452,338             | 22,912            | -                 | -                 | -                   | 4,750,416          |
| Diğer Mevduat                          | 16,987,878        | 44,846,167          | 19,189,726          | 6,895,394         | 714,710           | 18,322            | -                   | 88,652,197         |
| Alınan Krediler                        | -                 | 1,504,848           | 1,084,623           | 6,685,709         | 3,217,960         | 3,767,515         | -                   | 16,260,655         |
| Para Piyasalarına Borçlar              | -                 | 15,846,751          | 253,389             | 349,241           | -                 | 205,860           | -                   | 16,655,241         |
| İhraç Edilen Menkul Kıy.               | -                 | 717,590             | 2,146,764           | 2,358,634         | 5,161,720         | -                 | -                   | 10,384,708         |
| Muhtelif Borçlar                       | -                 | 2,728,303           | 56,620              | -                 | -                 | -                 | 559,496             | 3,344,419          |
| Diğer Yükümlülükler                    | 7                 | 613,107             | 286,296             | 39,004            | 44,089            | 2,211,860         | 20,309,463          | 23,503,826         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>            | <b>17,054,815</b> | <b>70,465,002</b>   | <b>23,469,756</b>   | <b>16,350,894</b> | <b>9,138,479</b>  | <b>6,203,557</b>  | <b>20,868,959</b>   | <b>163,551,462</b> |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>        | <b>4,042,208</b>  | <b>(55,444,455)</b> | <b>(18,291,800)</b> | <b>5,268,714</b>  | <b>48,953,237</b> | <b>31,177,291</b> | <b>(15,705,195)</b> | <b>-</b>           |

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

31.12.2014 tarihi itibarıyla Bankanın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

| <b>31.12.2014<br/>(Bin TL)</b> | <b>Toplam<br/>varlıklar</b> | <b>Toplam<br/>yükümlülükler</b> | <b>Likidite açığı</b> |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Vadesiz</b>                 | 21,097,023                  | 17,054,815                      | 4,042,208             |
| <b>1 aya kadar</b>             | 15,020,547                  | 70,465,002                      | (55,444,455)          |
| <b>1-3 ay</b>                  | 5,177,956                   | 23,469,756                      | (18,291,800)          |
| <b>3-12 ay</b>                 | 21,619,608                  | 16,350,894                      | 5,268,714             |
| <b>1-5 yıl</b>                 | 58,091,716                  | 9,138,479                       | 48,953,237            |
| <b>5 yıl ve üzeri</b>          | 37,380,848                  | 6,203,557                       | 31,177,291            |
| <b>Dağıtılamayan</b>           | 5,163,764                   | 20,868,959                      | (15,705,195)          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>163,551,462</b>          | <b>163,551,462</b>              | <b>0</b>              |

### 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.

| <b>Kur Riski - 31.12.2014 (BİN TL)</b> | <b>Net Pozisyon</b> |
|----------------------------------------|---------------------|
| AUD                                    | 648                 |
| CAD                                    | 327                 |

|       |         |
|-------|---------|
| CHF   | -5.686  |
| DKK   | 749     |
| EUR   | 125.821 |
| GBP   | 2.325   |
| JPY   | -643    |
| RUB   | -404    |
| NOK   | 980     |
| SAR   | -288    |
| SEK   | 830     |
| USD   | 325.256 |
| ALTIN | 3.415   |

|                                                            |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)</b>                     | <b>460.351</b> |
| <b>II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)</b>                    | <b>7.021</b>   |
| <b>III.Ana Sermayeden İndirilen Tutar</b>                  | <b>161</b>     |
| <b>IV.Kur Riskine Esas Tutar (I-III)</b>                   | <b>460.190</b> |
| <b>V.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (IV*0,08)</b> | <b>36.815</b>  |

### Faiz Oranı Riski

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

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

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

| 31.12.2014                                                   | 1 Aya Kadar       | 1-3 Ay            | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz           | Toplam             |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar:</i>                                            |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                             | 3,055,551         | -                 | -                 | -                 | -                 | 18,835,530        | 21,891,081         |
| Bankalar                                                     | 2,983,521         | 214,751           | 6,290             | -                 | -                 | 363,946           | 3,568,508          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV                  | 172,007           | 207,100           | 7,569             | 33,427            | 25,905            | 4,233             | 450,241            |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                | 9,504             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 9,504              |
| Satılmaya Hazır FV                                           | 2,666,118         | 2,035,297         | 5,241,522         | 4,305,279         | 2,622,884         | 15                | 16,871,115         |
| Krediler ve Alacaklar Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 33,476,465        | 22,448,303        | 21,987,427        | 17,768,042        | 10,356,537        | 318,897           | 106,355,671        |
|                                                              | 281,186           | 1,559,200         | 3,180,566         | 290,780           | 1,542,861         | -                 | 6,854,593          |
| Diğer Varlıklar (*)                                          | 65,719            | 315,931           | 170,248           | 853,884           | 243,339           | 5,901,628         | 7,550,749          |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                      | <b>42,710,071</b> | <b>26,780,582</b> | <b>30,593,622</b> | <b>23,251,412</b> | <b>14,791,526</b> | <b>25,424,249</b> | <b>163,551,462</b> |

*Yükümlülükler:*

|                                  |                     |                   |                   |                   |                   |                     |                    |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Bankalar Mevduatı                | 4,208,236           | 452,338           | 22,912            | -                 | -                 | 66,930              | 4,750,416          |
| Diğer Mevduat                    | 45,030,713          | 19,282,775        | 6,861,948         | 709,033           | 18,322            | 16,749,406          | 88,652,197         |
| Para Piyasalarına Borçlar        | 15,846,751          | 253,389           | 349,241           | -                 | 205,860           | -                   | 16,655,241         |
| Muhtelif Borçlar                 | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 | 3,344,419           | 3,344,419          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler    | 718,111             | 2,146,929         | 2,579,188         | 4,940,480         | -                 | -                   | 10,384,708         |
| Alınan Krediler                  | 4,063,185           | 7,002,553         | 3,733,893         | 717,541           | 743,483           | -                   | 16,260,655         |
| Diğer Yükümlülükler (**)         | 147,979             | 23,050            | 132,524           | 464,387           | 1,649,212         | 21,086,674          | 23,503,826         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>      | <b>70,014,975</b>   | <b>29,161,034</b> | <b>13,679,706</b> | <b>6,831,441</b>  | <b>2,616,877</b>  | <b>41,247,429</b>   | <b>163,551,462</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon        | -                   | -                 | 16,913,916        | 16,419,971        | 12,174,649        | -                   | 45,508,536         |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon        | (27,304,904)        | (2,380,452)       | -                 | -                 | -                 | (15,823,180)        | (45,508,536)       |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon | 658,387             | 1,660,268         | -                 | -                 | -                 | -                   | 2,318,655          |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon | -                   | -                 | -                 | (1,304,201)       | (777,200)         | -                   | (2,081,401)        |
| <b>Toplam Pozisyon</b>           | <b>(26,646,517)</b> | <b>(720,184)</b>  | <b>16,913,916</b> | <b>15,115,770</b> | <b>11,397,449</b> | <b>(15,823,180)</b> | <b>237,254</b>     |

## Operasyonel Risk

Operasyonel Risk, yetersiz veya başarısız dahili süreçler, insanlar, 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 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 geçilmesi nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır.

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

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

Bankanın 31.12.2014 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ                                                                                     | Yıl Sonu         |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|         | <b><u>Temel Gösterge Yöntemi</u></b>                                                                   | <b>2014</b>      |
| 1       | <b>Net Faiz Gelirleri</b>                                                                              | <b>4.854.780</b> |
| 2       | <b>Net Ücret ve Komisyon Gelirleri</b>                                                                 | <b>674.456</b>   |
| 3       | <b>Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri</b> | <b>1.830</b>     |
| 4       | <b>Ticari Kar/Zarar (Net)</b>                                                                          | <b>248.795</b>   |

|    |                                                                                         |                     |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 5  | <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>                                                         | <b>1.346.768</b>    |
| 6  | <b>A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar</b>                   | <b>173.531</b>      |
| 7  | <b>Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)</b> | <b>508.219</b>      |
| 8  | <b>Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri</b>                              | <b>32.743</b>       |
| 9  | <b>Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar</b>                                                | <b>930</b>          |
| 10 | <b>Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)</b>                               | <b>6.411.206,11</b> |
| 11 | <b>Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)</b>                                 | <b>961.680,92</b>   |
| 12 | <b>Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması</b>                                   | <b>876.010</b>      |
| 13 | <b>Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)</b>                       | <b>10.950.128</b>   |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 9.609.040 TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 768.723 TL'dir.

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

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ                                                                                     | Yıl Sonu            |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|         | <b><u>Temel Gösterge Yöntemi</u></b>                                                                   | <b>2013</b>         |
| 1       | <b>Net Faiz Gelirleri</b>                                                                              | <b>4.907.155</b>    |
| 2       | <b>Net Ücret ve Komisyon Gelirleri</b>                                                                 | <b>629.107</b>      |
| 3       | <b>Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri</b> | <b>134</b>          |
| 4       | <b>Ticari Kar/Zarar (Net)</b>                                                                          | <b>257.268</b>      |
| 5       | <b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>                                                                        | <b>360.416</b>      |
| 6       | <b>A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar</b>                                  | <b>170.584</b>      |
| 7       | <b>Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)</b>                | <b>54.203</b>       |
| 8       | <b>Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri</b>                                             | <b>35.008</b>       |
| 9       | <b>Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar</b>                                                               | <b>391</b>          |
| 10      | <b>Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)</b>                                              | <b>5.893.893,43</b> |
| 11      | <b>Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)</b>                                                | <b>884.084,01</b>   |
| 12      | <b>Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması</b>                                                  | <b>768.723</b>      |
| 13      | <b>Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)</b>                                      | <b>9.609.040</b>    |

(\*)**Temel Gösterge Yöntemi:** Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalamasının onikibuçukla çarpılması suretiyle bulunacak değer, Operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınır. (SYR Yönetmeliği Madde 24)

Aşağıdaki tabloda 31.12.2013 ve 31.12.2014 dönemleri için hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır.

| 31.12.2013                     | (Bin TL)    | 31.12.2014                      | (Bin TL)    |
|--------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| ÖZKAYNAK                       | 15.199.794  | ÖZKAYNAK                        | 18.212.972  |
| PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR      | 737.268     | PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR       | 799.053     |
| OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR   | 9.561.028   | OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR    | 9.609.040   |
| KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR       | 104.755.402 | KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR        | 122.283.181 |
| SYR(ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET)) | 13,21%      | SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET)) | 13,73%      |

## 4.2 Diğer Riskler:

### İtibar Riski

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

### İş Riski

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

### Strateji Riski

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

### Vergi Riski

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

### Erken İtfâ Riski

İşbu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilecek borçlanma araçlarının vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

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

|                                                 |   |                                                                |
|-------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------|
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>      | : | Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL |
| <b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü</b> | : | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü                               |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>                   | : | 776444                                                         |

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

|                                            |   |                                                                   |
|--------------------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Hukuki Statü</b>                        | : | Anonim Ortaklık                                                   |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>           | : | T.C. Kanunları                                                    |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>                      | : | Türkiye                                                           |
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b> | : | Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL    |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>          | : | Telefon: +90 212 398 15 15 – 398 10 00<br>Faks: +90 212 398 11 55 |
| <b>İnternet Adresi</b>                     | : | www.vakifbank.com.tr                                              |

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

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

**Fitch Ratings (5 Ocak 2015\*):**

| <b>Notun Türü</b>                    | <b>Derece</b> | <b>Görünüm</b> | <b>Açıklama</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 kurumlar arasından güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.                                                                                                         |
| <b>Uzun Vadeli YP Kredi Notu</b>     | BBB-          | Durağan        | Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investment grade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir. |

| Notun Türü                       | Derece | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------|--------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 (18 Haziran 2014\*):**

| Notun Türü             | Derece | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------|--------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>YP Kredi Notu</b>   | BB+/B  | Negatif | 'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu “spekülâtif” olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir. |
| <b>TP Kredi Notu</b>   | BB+/B  | Negatif | 'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu “spekülâtif” olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir. |
| <b>Süreklilik Notu</b> | N.R.   |         | ”N.R.” Not verilmemiştir                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**Moody's (14 Temmuz 2015\*):**

| Notun Türü                                   | Derece | Görünüm | Açıklama                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------|--------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu</b> | Baa3   | Negatif | Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülâtif özelliklere sahip olabilirler. |

|                                                  |          |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------|----------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Uzun Vadeli Türk Parası<br/>Mevduat Notu</b>  | Baa3     | Negatif | Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülasyon özelliklerine sahip olabilirler.                                                                                                                                                                        |
| <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<br/>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<br/>Mevduat Notu</b>  | P-3      | --      | P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.                                                                                                                                                                                                                                         |

(\*Raporların en son güncelleme tarihleridir.)

## 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, 30.06.2015 tarihi itibarıyla 900 yurtiçi, 3 yurtdışı olmak üzere 903 adet şubesi, 15.324 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla beşi bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali iştirakler olmak üzere 14'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, beşi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere dokuzu 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:**

| <b>Faaliyet Gelirleri/<br/>Giderleri<br/>(Bin TL)</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>(%)</b>   | <b>31.12.2014</b> | <b>(%)</b>   | <b>30.06.2014</b> | <b>%</b>      | <b>30.06.2015</b> | <b>(%)</b>   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|
| Net Faiz Geliri/<br>Gideri                            | 4.789.617         | 74,0         | 4.651.478         | 66,5         | 2.105.441         | 64,77         | 2.672.776         | 69,9         |
| Net Ücret Ve<br>Komisyon Geliri<br>/Gideri            | 686.511           | 10,6         | 709.334           | 10,1         | 316.467           | 9,74          | 449.425           | 11,8         |
| Temettü Gelirleri                                     | 54.001            | 0,8          | 66.288            | 0,9          | 65.608            | 2,02          | 62.130            | 1,6          |
| Ticari Kâr/Zarar<br>(Net)                             | 231.657           | 3,6          | 223.119           | 3,2          | 152.422           | 4,69          | 93.186            | 2,4          |
| Diğer Faaliyet<br>Gelirleri                           | 708.320           | 11,0         | 1.345.534         | 19,2         | 610.672           | 18,79         | 543.870           | 14,2         |
| <b>TOPLAM</b>                                         | <b>6.470.106</b>  | <b>100,0</b> | <b>6.995.753</b>  | <b>100,0</b> | <b>3.250.610</b>  | <b>100,00</b> | <b>3.821.387</b>  | <b>100,0</b> |

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

| <b>Faaliyet<br/>Gelirleri/Giderleri<br/>(Bin TL)</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>(%)</b>   | <b>31.12.2014</b> | <b>(%)</b>   | <b>30.06.2014</b> | <b>(%)</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>(%)</b>   |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|------------|-------------------|--------------|
| Net Faiz<br>Geliri/Gideri                            | 4.907.155         | 67,5         | 4.854.780         | 61,4         | 2.199.458         | 59,0       | 2.788.224         | 64,6         |
| Net Ücret ve<br>Komisyon<br>Geliri/Gideri            | 629.107           | 8,6          | 674.456           | 8,5          | 292.538           | 7,9        | 424.640           | 9,8          |
| Temettü Gelirleri                                    | 16.429            | 0,2          | 12.229            | 0,2          | 11.548            | 0,3        | 10.102            | 0,2          |
| Ticari Kâr/Zarar<br>(Net)                            | 257.268           | 3,5          | 248.795           | 3,1          | 160.379           | 4,3        | 118.575           | 2,8          |
| Diğer Faaliyet<br>Gelirleri                          | 1.465.262         | 20,1         | 2.119.791         | 26,8         | 1.062.536         | 28,5       | 972.675           | 22,6         |
| <b>TOPLAM</b>                                        | <b>7.275.221</b>  | <b>100,0</b> | <b>7.910.051</b>  | <b>100,0</b> | <b>3.726.459</b>  | <b>100</b> | <b>4.314.216</b>  | <b>100,0</b> |

*\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide 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; 797 şubesinde 2229 portföy yöneticisi ile hizmet vermeyi sürdüren VakıfBank'ın 31.12.2014 itibarıyla bireysel kredileri 32.8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

#### **B. KOBİ BANKACILIĞI**

KOBİ'lerin güvenilir iş ortağı olma hedefi doğrultusunda; 2014 yılında güçlü büyümesini sürdüren VakıfBank, 765 şubede 1966 portföy yöneticisi ile yaklaşık 331 bin 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.

31.12.2014 tarihi itibarıyla KOBİ Bankacılığı alanında kredi portföy büyüklüğü 27.652 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

#### **C. TİCARİ BANKACILIK**

VakıfBank, müşterilerini tanıyan ve ihtiyaçlarını bilen toplam 812 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, 2014 yılsonu itibarıyla 28 bin müşteriye hizmet sunmaktadır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Ticari Bankacılık alanında kredi portföy büyüklüğü 26.092 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

#### **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 kullandırılmaları ile finansal olanaklar yaratmaktadır.

İstanbul Avrupa Kurumsal, İstanbul Anadolu Kurumsal, Ankara Kurumsal, Güneşli Kurumsal ve Gebze Kurumsal olmak üzere 5 Kurumsal Merkez'de faaliyet gösteren ve 72 portföy yöneticisi bulunan VakıfBank, müşterilerine kaliteli bir şekilde hizmet vermeye devam etmektedir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Ticari Bankacılık alanında kredi portföy büyüklüğü 16.187 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

#### **E. ÖZEL BANKACILIK**

Toplam varlığı 300 bin TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek

olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında Ankara ve İstanbul Avrupa Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve İstanbul Anadolu Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013'te son olarak açılan Yeşilköy Özel Bankacılık, Bursa Özel Bankacılık ve Adana Özel Bankacılık şubeleri ile toplamda 7 adet Özel Bankacılık şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, açılan yeni şubelerin de desteği ile 31 Aralık 2014 itibarıyla Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 1.455'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 1.652 milyon TL'ye çıkarmıştır.

**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 ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

VakıfBank bankacılık alanında faaliyet göstermekte olup, Banka'nın ana faaliyet alanları bireysel bankacılık, KOBİ Bankacılığı, ticari bankacılık, kurumsal bankacılık, özel bankacılık faaliyetlerinden oluşmaktadır.

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. 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. Ayrıca Bankaların 2015 Haziran ayı itibarıyla açıkladıkları bağımsız denetim raporlarında yer alan bilançoları incelendiğinde VakıfBank'ın benzer aktif büyüklüğüne sahip rakip bankalara nazaran krediler içerisinde en yüksek paya sahip olan bankalardan birisi olduğu görülmektedir. 2015 Haziran ayında canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %68 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum VakıfBank'ın kaynaklarını reel sektöre aktararak Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir. Önümüzdeki dönemlerde de VakıfBank yaptığı atılımlarla hem ticari hem bireysel müşterilerini desteklemeye devam edecektir.

30 Haziran 2015 itibarıyla, VakıfBank bir önceki yılın aynı dönemine göre aktif büyüklüğünü artırmış ve sektörün aktif büyüklüğüne göre 7. büyük bankası olmuştur. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Bankaların 2015 Haziran ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın rakip bankalara kıyasla düşük net ücret ve komisyon gelirin, görece yüksek mevduat maliyetine ve sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. VakıfBank söz konusu sorunları gidermek adına son yıllarda çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Faiz dışı gelirlerin diğer bankalara kıyasla düşük gerçekleşmesi Bankamız gelirlerinin faize olan duyarlılığını daha da artırmaktadır Bu doğrultuda özellikle IT altyapısını geliştirerek, performans sisteminden, kaynak maliyetine kadar birçok projeyi uygulamaya geçirmiştir. Ayrıca performans ölçüm sistemini yenilemiş ve şube sınıflandırmalarını değiştirmiştir. Söz konusu durum Bankanın verimliliğinde pozitif yönde bir artış sağlamıştır. Bu çalışmaların ilk olumlu sonucunu almış ve 2015 Haziran dönemine ait bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank aktif büyüklüğüne göre sektörün 7. büyük bankası olmuştur. Önümüzdeki dönemlerde de Bankamız faiz dışı gelirlerini daha çok artırmaya, mevduatını tabana yaygınlaştırarak tasarruf mevduatını artırmaya, katma değer yaratan ve ihracata yönelik her türlü projenin finansmanında daha çok yer almaya, tasarruf tedbirleri sayesinde faiz dışı giderlerini azaltmaya, vade uyumsuzluğunu gidermek adına uzun vadeli kaynak teminine ve takip ve kredi izlemeye verilen önemi daha da artırmaya odaklanmaya devam edecektir.

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2015 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin konsolide veriler yer almaktadır.

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Haziran 2015*</b> | <b>Sektör<br/>Haziran 2015**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı<br/>Şube Dahil)</b> | 903                                | 12.300                           | <b>7,34</b>                         |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 120.206                            | 1.398.274                        | <b>8,60</b>                         |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>                   | 102.320                            | 1.167.723                        | <b>8,76</b>                         |
| <b>Aktif Büyüklüğü<br/>(Milyon TL)</b>       | 180.345                            | 2.223.178                        | <b>8,11</b>                         |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Aşağıda 2014 ve 2015 yıllarına ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Aralık 2014*</b> | <b>Sektör<br/>Aralık 2014**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı<br/>Şube Dahil)</b> | 893                               | 12.210                          | <b>7,31</b>                         |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 104.343                           | 1.240.708                       | <b>8,41</b>                         |
| <b>Mevduat (Milyon<br/>TL)</b>               | 91.757                            | 1.052.693                       | <b>8,72</b>                         |
| <b>Aktif Büyüklüğü<br/>(Milyon TL)</b>       | 158.218                           | 1.994.329                       | <b>7,93</b>                         |

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Haziran<br/>2015*</b> | <b>Sektör<br/>Haziran<br/>2015**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı<br/>Şube Dahil)</b> | 903                                    | 12.300                               | 7,34                                |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 118.294                                | 1.398.274                            | 8,46                                |
| <b>Mevduat (Milyon<br/>TL)</b>               | 100.271                                | 1.167.723                            | 8,59                                |
| <b>Aktif Büyüklüğü<br/>(Milyon TL)</b>       | 174.470                                | 2.223.178                            | 7,85                                |

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, 30 Haziran 2015 itibarıyla sektörde toplam aktif büyüklüğüne göre %7,85 pazar payıyla Türkiye'nin en büyük yedinci bankasıdır. Banka, kredilerde %8,46 pazar payıyla sektörde altıncı, mevduatta ise %8,59 pazar payı ile yedinci bankadır.

Büyümesini 2015 yılında da devam ettiren VakıfBank Haziran 2015 döneminde 2014 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam aktiflerini %10,27 oranında artırarak 180.345 milyon TL'ye yükseltmiştir. Aktiflerin %66,65'ini oluşturan kredilerini ise %13,36 oranında artırarak 120.206 milyon TL'ye çıkarmıştır. Büyüme stratejileri doğrultusunda büyük önem verdiği KOBİ kredilerinde yakaladığı büyük atılımla ticari kredilerini yılsonuna göre %15,71 oranında artıran VakıfBank; bireysel kredilerini

%8,14 oranında, konut kredilerini %3,82 oranında, taksitli ihtiyaç kredilerini %12,46 oranında artırmış ve taşıt kredilerinde %1,07 oranında düşüş yaşamıştır. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2015 Haziran döneminde yılsonuna göre %2,62 oranında artarak 24.808 milyon TL'ye yükselmiş ve aktif içerisindeki payı %13,76 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın pasifler içerisindeki payı 2014 yılında %57,11 iken Haziran 2015 döneminde %56,74'e düşmüştür. VakıfBank toplam mevduatını %9,55 oranında artırarak 102.320 milyon TL'ye yükseltmiştir.

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

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

Program kapsamında Nisan 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %3.75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Yine Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiştir. İşleme gösterilen yoğun yatırımcı talebi sayesinde işlemin fiyatı açılış fiyatına göre 30 bps düşerek Mid-Swap+370 bps seviyesinden kapanmıştır.

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

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

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

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 16 ayrı banka ile 189 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, 17 Eylül 2015 itibarıyla 4.087 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Haziran 2015 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları %1,15'lik artışla 15.133 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise %8,39'dur.

Haziran 2015 döneminde VakıfBank net dönem kârı 663 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, faiz gelirleri %16,47, faiz giderleri %9,96 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2014 Haziran döneminde %163,14 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı 2015 Haziran döneminde %172,79 olarak gerçekleşmiştir.

### 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)) (Erişim Tarihi:09.07.2015)
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu:  
(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/tr/Gosterim/Gelismis>)  
(Erişim Tarihi:09.07.2015)
- VakıfBank Konsolide Olmayan Bağımsız Denetim Raporları:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>) (Erişim Tarihi:09.07.2015)
- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/first-supplement-dated-june-8-2015-to-the-base-prospectus-dated-april-17-2015.aspx?pageID=1134>)
- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)
- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı:  
Bloomberg veri terminalinden ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

## 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

30.06.2015 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 9'dur. İştirak niteliğindeki Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilerek konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

31.12.2014 itibarıyla Banka solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %1,10 olup, bunun %0,91'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

30.06.2015 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %0,98 olup, bunun %0,81'u konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

(30.06.2015 itibarıyla Bankanın konsolide bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,95 olup, bunun %0,79'u konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.)

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Güneş Sigorta A.Ş.
- Vakıf Emeklilik A.Ş.
- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Faktoring A.Ş.
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.
- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

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

24.07.2015 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 :**

| Unvanı                                         | Adres<br>(Şehir/Ülke) | Vakıfbank<br>pay<br>oranı(%) | Banka<br>risk<br>grubu<br>pay<br>oranı<br>(%) | Konsolidasyon<br>yöntemi |
|------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| Güneş Sigorta A.Ş.                             | İstanbul/Türkiye      | 36,35                        | 36,35                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Emeklilik A.Ş.                           | İstanbul/Türkiye      | 53,90                        | 75,30                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıfbank International AG                     | Viyana/Avusturya      | 90,00                        | 90,00                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                   | İstanbul/Türkiye      | 58,71                        | 64,40                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Faktoring A.Ş.                           | İstanbul/Türkiye      | 78,39                        | 86,97                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.            | İstanbul/Türkiye      | 38,70                        | 40,64                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                    | İstanbul/Türkiye      | 100,00                       | 100,00                                        | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.             | İstanbul/Türkiye      | 99,00                        | 99,44                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort.A.Ş.           | İstanbul/Türkiye      | 22,89                        | 32,91                                         | Tam Konsolidasyon        |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.                   | Lefkoşa/KKTC          | 15,00                        | 15,00                                         | Özkaynak Yöntemi         |
| T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.                 | İstanbul/Türkiye      | 8,38                         | 8,38                                          | Özkaynak Yöntemi         |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.         | İstanbul/Türkiye      | 69,33                        | 74,98                                         | -                        |
| Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.                | Ankara/Türkiye        | 65,50                        | 84,92                                         | -                        |
| Taksim Otelcilik A.Ş.                          | İstanbul/Türkiye      | 51,00                        | 51,52                                         | -                        |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.               | Ankara/Türkiye        | 54,29                        | 58,54                                         | -                        |
| Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.                | İstanbul/Türkiye      | 9,70                         | 9,70                                          | -                        |
| Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.                        | İstanbul/Türkiye      | 9,09                         | 9,09                                          | -                        |
| Takasbank-İSTANBUL Takas ve Sakl.<br>Bank.A.Ş. | İstanbul/Türkiye      | 4,37                         | 4,37                                          | -                        |
| Roketsan Roket Sanayii A.Ş.                    | Ankara/Türkiye        | 9,93                         | 9,93                                          | -                        |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.             | İstanbul/Türkiye      | 5,00                         | 5,00                                          | -                        |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                        | Ankara/Türkiye        | 1,69                         | 1,69                                          | -                        |
| Güçbirliği Holding A.Ş.                        | İzmir/Türkiye         | 0,07                         | 0,07                                          | -                        |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.           | Lefkoşa/KKTC          | 82,00                        | 85,24                                         | -                        |

22.07.2015 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.

**7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi**

**A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu**

## **Vakıfbank International AG**

Vakıfbank International AG, Banka'nın yurt dışı faaliyetlerini artırmak hedefiyle ve dışa açılma politikaları doğrultusunda 1999 yılında kurulmuştur. Bankacılık faaliyetlerinde bulunan Şirket'in 70 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %90 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

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

## **Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.**

Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan 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 sunmaktadır. Banka'nın 1.750 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 Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek

portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacıyla. Şirket'in 20 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %22,89 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 205,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Vakıf Faktoring A.Ş.**

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.'nin 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, 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 %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Kredi Garanti Fonu A.Ş.**

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan Şirket'in 278,4 milyon TL olan sermayesine Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket sermayesinde Vakıfbank'ın %1,69 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu**

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

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

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

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, kırtasiye temini ve pazarlama faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %69,33 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.**

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

### **Taksim Otelcilik A.Ş.**

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

### **İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.**

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

### **Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.**

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

### **KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.**

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

### **Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.**

Kartlı ödeme sistemleri, takas ve provizyon işlemlerinde bulunmak üzere, 1990 yılında kurulan Şirket'in 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %9,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Güçbirliği Holding A.Ş.**

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

### **İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar**

30.06.2015 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Ticari Unvan                                       | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Sermayedeki Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (30.06.2015) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2014) |
|----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Finansal Hizmetler Grubu</b>                    |                        |                             |                           |                                         |                                         |
| Vakıfbank International AG                         | 209.874.000            | 188.886.600                 | 90,00                     | 21.245.233                              | 33.135.745                              |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.               | 1.342.500              | 1.100.850                   | 82,00                     | -3.500.722                              | -5.817.580                              |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.                       | 40.000.000             | 6.000.000                   | 15,00                     | 4.532.000                               | 11.969.144                              |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.             | 1.750.000.000          | 146.605.948                 | 8,38                      | 192.087.000                             | 374.111.000                             |
| Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 600.000.000            | 26.235.000                  | 4,37                      | 87.910.000                              | 121.492.000                             |
| Güneş Sigorta A.Ş.                                 | 150.000.000            | 54.523.801                  | 36,35                     | -82.677.874                             | 14.797.334                              |
| Vakıf Emeklilik A.Ş. (*)                           | 26.500.000             | 14.283.500                  | 53,90                     | 14.196.529                              | 31.091.007                              |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                       | 65.000.000             | 38.162.933                  | 58,71                     | 10.953.000                              | -3.863.000                              |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. A.Ş.                 | 20.000.000             | 4.578.518                   | 22,89                     | 226.937                                 | 18.828                                  |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.           | 205.400.000            | 79.494.944                  | 38,70                     | 15.061.243                              | 21.854.652                              |
| Vakıf Faktoring A.Ş.                               | 22.400.000             | 17.560.000                  | 78,39                     | 6.509.000                               | 10.052.000                              |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                 | 35.000.000             | 34.650.000                  | 99,00                     | -6.761.261                              | 3.829.775                               |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                        | 3.000.000              | 3.000.000                   | 100,00                    | 1.462.037                               | 2.561.016                               |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                            | 278.438.892            | 4.719.303                   | 1,69                      | 10.140.982                              | 11.811.949                              |
| <b>Finans Dışı Hizmetler Grubu</b>                 |                        |                             |                           |                                         |                                         |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                   | 14.000.000             | 7.600.000                   | 54,29                     | 1.500.228                               | 6.994.334                               |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)        | 30.241.439             | 20.966.063                  | 69,33                     | 1.592.979                               | 3.860.921                               |
| Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.(***)               | 85.000.223             | 55.675.000                  | 65,50                     | -1.744.682                              | -711.000                                |
| Taksim Otelcilik A.Ş.                              | 334.256.687            | 170.474.253                 | 51,00                     | 13.730                                  | 5.817.054                               |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.                 | 120.000                | 6.000                       | 5,00                      | -15.489.989                             | -5.609.587                              |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.             | 147.052.861            | 14.604.149                  | 9,93                      | 30.718.764                              | 206.195.853                             |

|                                 |            |           |      |            |            |
|---------------------------------|------------|-----------|------|------------|------------|
| Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.         | 7.425.000  | 675.000   | 9,09 | 9.994.492  | 21.833.836 |
| Bankalararası Kart Merkezi A.Ş. | 14.000.000 | 1.357.483 | 9,70 | 5.164.708  | 3.490.401  |
| Güçbirliği Holding A.Ş.         | 30.000.000 | 21.059    | 0,07 | -9.041.555 | -8.599.624 |

(\*)Şirketin verileri Bankamız konsolide raporunda Mart/2015 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Haziran/2015 mali tablolarından temin edilmiştir.

(\*\*)Şirketin verileri Bankamız konsolide raporunda Aralık/2014 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Haziran/2015 VUK tablolarından temin edilmiştir.

(\*\*\*)Şirketin verileri Bankamız konsolide raporunda Aralık/2014 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Haziran/2015 mali tablolarından 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         | 1.341.934                  | 66.360                      | 7,01          |
| V.Factoring A.Ş.                                 | Her türlü faktoring hizmeti                                | 78,39                      | 86,97         | 301.997                    | 36.557                      | 2,12          |
| Güneş Sigorta A.Ş.                               | Sigortacılık                                               | 36,35                      | 36,35         | 479.367                    | 5.679                       | 4,99          |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                     | Her türlü leasing işlemleri                                | 58,71                      | 64,40         | 527.498                    | 43.214                      | 3,76          |
| Vakıfbank International AG (EURO)                | Bankacılık                                                 | 90,00                      | 90,00         | 1.173.818                  | 153.286                     | -             |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.               | Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak                   | 99,00                      | 99,44         | 41.418                     | 29.468                      | 0,68          |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | Gayrimenkul portföy işletmeciliği                          | 38,70                      | 40,64         | 211.959                    | 211.315                     | 1,54          |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.       | Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği                        | 22,89                      | 32,91         | 6.928                      | 6.790                       | 4,09          |
| Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.                      | Portföy yöneticiliği yapmak                                | 100,00                     | 100,00        | 5.158                      | 4.973                       | 3,25          |
| (***)Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (USD)  | Tasfiye halinde                                            | 82,00                      | 85,24         | 515                        | -25.486                     | -             |
| TAKASBANK-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak | 4,37                       | 4,37          | 2.415.495                  | 307.044                     | -             |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.                     | Bankacılık                                                 | 15,00                      | 15,00         | 319.451                    | 31.077                      | -             |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                          | Kredi kefaleti vermek.                                     | 1,69                       | 1,69          | 114.987                    | 113.094                     | -             |
| T.Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.                 | Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak                  | 8,38                       | 8,38          | 7.173.210                  | 903.607                     | 18,9(**)      |

30.06.2015 tarihi itibarıyla; 1 USD = 2,6850 TL ve 1 EURO = 2,9982 TL

30.06.2015 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,1166 USD

(Merkez Bankası Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

(\*) Şirketin verileri Bankamız konsolide raporunda Mart/2015 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Haziran/2015 mali tablolarından temin edilmiştir.

(\*\*) T. Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ'nin Pazar payı kalkınma ve yatırım bankaları sektöründeki Pazar payıdır.

(\*\*\*) KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır.

**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, 2014 yılsonu itibarıyla solo bazda %3,81 iken, Haziran 2015 itibarıyla %3,64'e düşmüştür. Konsolide olarak takibe dönüşüm oranı ise Haziran 2015 itibarıyla %3,63 (31.12.2014:%3,79) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı konsolide bazda Haziran 2015 itibarıyla %91,24'tür. (Aralık 2014 itibarıyla %92,33'tür.)

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2014 yılı Ekim ayında, 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını tamamen sona erdirmesinin ardından faiz artırımları gündeme gelmiş ve bu durum piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Söz konusu faiz artırımı sürecinde ABD ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin önemi daha da artmıştır. Son açıklanan verilere göre, ABD'de 2015 yılı 2. çeyrek büyümesi nihai olarak %3.7'den %3.9'a revize edilmiştir. Büyümedeki yukarı yönlü revizyonda, hem kişisel tüketim harcamalarında hem de yatırımlarda yaşanan yukarı yönlü revizeler belirleyici olmuştur. 2.çeyrek büyüme rakamları ABD ekonomisine ilişkin olumlu bir görünüm çizerken, Eylül ayında açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça altında açıklanması ve bir önceki ay verisinin aşağı yönlü revize edilmesi Fed'in faiz artırımı beklentilerinin Aralık ayından 2016 yılına ötelenmesine sebep olmuştur. Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC) tutanaklarının yayınlanmasının ardından açıklama yapan Fed üyelerine göre ise Fed'in Aralık ayında yapacağı toplantıda faiz artırımına gidebileceği ihtimali bulunmaktadır. Fed'in faiz artırımlarına 2016 yılı boyunca ve 2017 yılının ilk çeyreğine kadar devam etmesi muhtemel olsa da,söz konusu faiz artırımlarının dünya ekonomilerinin zayıf büyüme performansları göz önüne alındığında geçmiş dönemlere kıyasla daha sınırlı kalması beklenilmektedir.

Avrupa tarafında ise parasal genişleme ABD'nin piyasaya verdiği likiditeye kıyasla daha sınırlı olsa da devam etmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Mart ayında başlayan ve 2016 yılı Eylül ayına kadar devam edecek olan program kapsamında aylık 60 milyar euroluk tahvil alımı yaparak toplamda 1 trilyon euronun üzerinde tahvil alımı gerçekleştirecektir. ECB, parasal genişleme sürecine enflasyonun orta vadede %2'nin altında, ancak bu seviyeye yakın bir düzeyde gerçekleşmesi hedefiyle uyumlu olan sürdürülebilir bir iyileşme görülene kadar devam edebileceğini açıklamıştır. Bu açıklamayla tahvil alım programının ucu açık bırakılmıştır.<sup>2</sup> Son olarak ECB'nin Eylül ayı toplantısının ardından konuşan ECB Başkanı Draghi, enflasyonda aşağı

<sup>2</sup> ECB 22 Ocak 2015 tarihli basın açıklaması,

[https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150122\\_1.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2015/html/pr150122_1.en.html) (Erişim Tarihi:09.07.2015)

yönlü riskler olduğunu belirterek ECB'nin harekete geçmeye hazır olduğunu söylemiştir. Draghi'nin açıklamaları tahvil alım programının süresinin uzatılması, büyüklüğünün değiştirilmesi gibi yeni adımlar atılabileceği beklentilerini ortaya çıkarmıştır. Ayrıca Euro Bölgesi'nin ikinci çeyrek büyüme oranının da beklentilerin altında kalması, parasal genişlemenin artırılarak devam edeceği beklentilerini artırmıştır.

Yunanistan'ın kreditorleri ile yapacağı anlaşmaya dair uzlaşmanın sağlanıp sağlanmaması yönünde oluşan belirsizlikler, 2015 yılında piyasaları meşgul eden konulardan biri olmuştur. Yunanistan ve kreditorler arasında anlaşmaya varılmaması sonucunda Yunanistan, Haziran ayında IMF'ye yapması gereken 1.6 milyar euroluk ödemeyi yapamamış ve teknik olarak temerrüde düşmüştür. Ayrıca Yunanistan kreditorlerin reform taleplerini halkoyuna götürme kararı almıştır. 5 Temmuz'da yapılan referandumda hayır oyunun çıkmasının ardından ülkeye ilişkin belirsizlikler artmıştır. Bu süreçte ECB'nin "Acil Likidite Yardımı (ELA)" çerçevesinde tahsis ettiği likidite miktarının üst sınırını artırmama kararı almasıyla birlikte Yunan bankaları kapatılmıştır. Yunanistan ve kreditorleri arasında yaklaşık beş ay süren müzakereler 13 Temmuz'da yapılan anlaşmayla sona ermiştir. Yunanistan'ın belli reformları hayata geçirmesi karşılığında 86 milyar euroluk üçüncü bir kurtarma paketi konusunda anlaşmaya varılmış ve bu anlaşmanın ülke parlamentolarınca onaylanmasının ardından ülke 20 Temmuz tarihinde hem ECB'ye yapması gereken 4.2 milyar euroluk ödemeyi gerçekleştirmiş hem de IMF'ye 30 Haziran ve 13 Temmuz'da yapması gereken geçmiş 2 milyar euroluk ödemeyi yapabilmıştır. Ayrıca 20 Temmuz tarihinde üç haftadır kapalı olan Yunan bankaları da tekrar açılmış ancak sermaye kontrollerinin devam etmesine karar verilmiştir. Yunanistan'da sağlanan anlaşma piyasalarca olumlu karşılanmış olmasına karşın kurtarma paketinin sorunları bir süreliğine ertelediği ve ülkenin yüksek borçluluk oranının devam etmesi nedeniyle uzun vadede sorunların yeniden ortaya çıkabileceği düşünülmektedir.

Dünyanın ikinci büyük ekonomisi olarak gelişmekte olan ülke ekonomileri içinde öne çıkan Çin'den zayıflama sinyalleri gelmeye devam etmektedir. Ekonomiye ilişkin olumsuz sinyallerin gelmeye devam etmesiyle Çin Merkez Bankası yuanı piyasaya daha uyumlu hale getirmeyi hedefleyerek Ağustos ayında üst üste üç kez devalüasyon yapmıştır. Ayrıca kredileri artırarak ekonomiyi canlandırmak amacıyla zorunlu karşılıklarda ve faiz oranlarında indirim gitmektedir. Ancak inşaat ve emlak piyasasındaki durgunluk, gölge bankacılıkla mücadele için alınan önlemler ve iç tüketimdeki yavaşlama nedeniyle, Çin'de ekonomik büyümede yavaşlamanın kaçınılmaz olduğu düşünülmektedir. Bu bağlamda, son gelen büyümeye ilişkin öncü verilerle, Çin'in yılsonu büyümesinin %7'nin altında gerçekleşme ihtimali artmaktadır.

2015 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %2.3 oranında bir büyüme gerçekleştirmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde ise, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %3.8 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2015 yılının ilk yarısında %3.1 büyüme kaydetmiştir. Haziran ayında sanayi üretiminin sert artış göstermesi, Türkiye ekonomisi içinde önemli yere sahip sektörlerde görülen toparlanma ve imalat PMI gibi öncül büyüme göstergelerinin yılın ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre daha yüksek gerçekleşmiş olması, ikinci çeyrek büyümesinde belirleyici olmuştur. 2016-2018 yılını kapsayan yeni OVP'de aşağı yönlü güncellenerek %3 oranında belirlenen 2015 yılı büyüme beklentisi üzerindeki riskler sürmektedir.<sup>3</sup>

Petrol fiyatlarındaki düşüşün ve enflasyondaki olumlu gelişmelerin sonucunda TCMB 2015 yılının ilk iki ayında toplamda 75 baz puan faiz indirimine giderek politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %7.5'e düşürmüştür. İkinci çeyrekten itibaren kurlarda yaşanan yükselişin, enflasyon görünümünün ve ABD'de faiz artırımına ilişkin belirsizliğin sürmesinin etkisiyle faiz oranlarında değişikliğe gidilmemiştir. Ağustos ayında ise TCMB küresel para politikalarının normalleşme sürecinde uygulanacak yol haritasını açıklamıştır. Bu kapsamda, piyasa yapıcısı bankalara sağlanan borçlanma imkânı faiz oranı uygulamadan kaldırılmıştır. Ayrıca TCMB faiz

<sup>3</sup> TÜİK ilgili veriye ve dönemlere ait haber bültenleri

oranlarına ilişkin bir karar almak için Fed’ın faiz artırımının bekleneneğini açıklamıştır.<sup>4</sup> USD/TL kurundaki yüksek seyir, son dönemde yurt içinde yaşanan gelişmelere ve Fed’in faiz artırım zamanına bağlı olarak artan belirsizlik ortamı piyasa faiz oranlarının yüksek seyretmesine neden olmaktadır.

2014 yılını %8.17 seviyesinde tamamlayan enflasyon, 2015 yılı Eylül ayına gelindiğinde %7.95 seviyesinde gerçekleşmiştir.<sup>5</sup> Bu gerçekleşmede kur etkisi belirleyici olmuştur. Öte yandan, çekirdek enflasyon ve üretici fiyatlarında ise yıllık bazdaki yükseliş devam etmiştir. Kurlar üzerinde yukarı yönlü baskının devam ettiği düşünüldüğünde enflasyonda yükselişin sürmesi beklenmektedir.

2014 yılını 46.5 milyar dolar seviyesinde tamamlayan cari işlemler açığı Ağustos 2015 itibarıyla 12 aylık kümülatif toplamda 43 milyar dolara gerilemiştir<sup>6</sup>. 2015 yılı ilk sekiz ayında cari işlemler açığında yaşanan toparlanmada, düşen petrol fiyatlarının olumlu etkisinin yanı sıra kurdaki artış, küresel ticaret hacminde yaşanan daralma ve iç talepte yaşanan azalış etkili olmuştur. Bu görünümün yılın kalan zamanında da devam etmesi durumunda 2014 yılında %5.8 olarak gerçekleşen cari işlemler açığının GSYH’ye oranının 2015’te %4.9 civarında gerçekleşmesi beklenilmektedir. Ancak cari işlemler açığındaki toparlanmanın, ihracatımızda yaşanan gerileme ve enerji ve altın hariç cari işlemler açığındaki artış nedeniyle 2015 yılında yavaş bir ivmeyle gerçekleşmesi, 2015 yılı cari işlemler açığının GSYH’ye oranını beklentimiz üzerinde yukarı yönlü risk oluşturmaktadır.

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

YOKTUR.

---

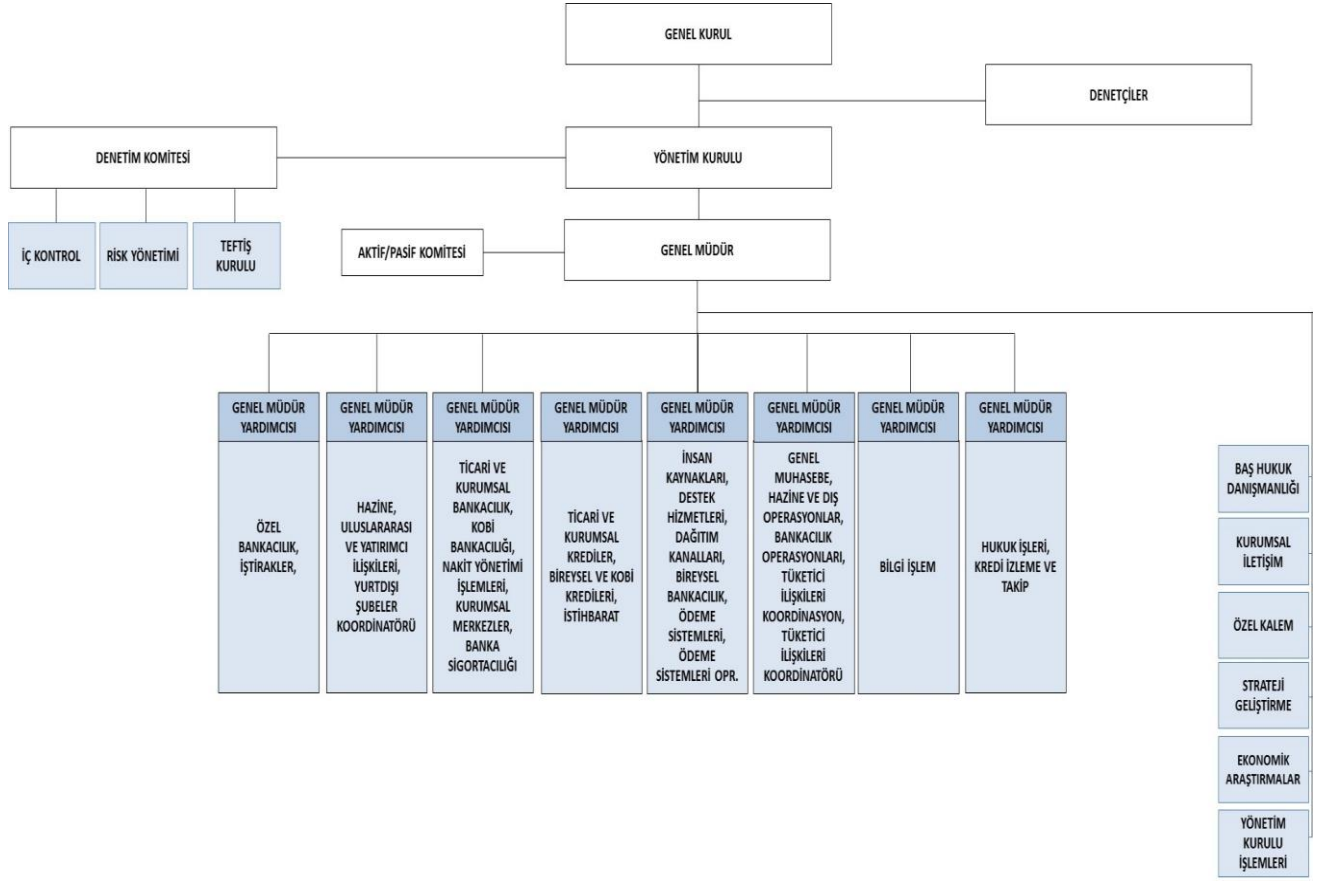
<sup>4</sup> TCMB Para Politikası Karar Metinleri

<sup>5</sup> TÜİK ilgili veriye ve dönemlere ait haber bültenleri

<sup>6</sup> TCMB Ödemeler Dengesi İstatistikleri

## 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>İhraçcıda<br>Üstlendiği<br>Görevler                                                                                         | Son 5 Yılda İhraççı<br>Dışında Üstlendiği<br>Görevler                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Görev Süresi/<br>Kalan Süresi(*)                                                                                        | Sermaye<br>Payı |     |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----|
|                         |                                       |                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                         | (TL)            | (%) |
| Ramazan<br>GÜNDÜZ       | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkanı          | <ul style="list-style-type: none"><li>06.04.2009-<br/>Yönetim<br/>Kurulu Üyesi</li><li>29.03.2013<br/>Yönetim<br/>Kurulu Başkanı</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>2011/01 Vakıf Finansal<br/>Kiralama A.Ş.-YK Başkanı</li><li>2011/01-2013/04 Vakıf B<br/>Tipi Menkul Kıy. Yat Ort.<br/>A.Ş. Yönetim Kurulu<br/>Başkanı</li><li>2013/04-04/2014 Vakıf<br/>Gayrimenkul Yatırım<br/>Ortaklığı A.Ş. YK Başkanı</li><li>27.04.2015 Vakıfbank<br/>International AG- YK<br/>Başkanı</li></ul>                                                                                                                             | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama<br>tarihi:<br>30.03.2015<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 yıl 7 ay | -               | -   |
| Mehmet<br>Emin<br>ÖZCAN | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkan<br>Vekili | <ul style="list-style-type: none"><li>29.03.2013<br/>Yönetim<br/>Kurulu Başkan<br/>Vekili</li></ul>                                        | <ul style="list-style-type: none"><li>2010/05-2013/03 T. Halk<br/>Bankası A.Ş.- YK Başkan<br/>Vekili</li><li>2013/04 Vakıfbank<br/>International AG-GK<br/>Başkanı</li><li>2013/04 – 2014/05 Vakıf<br/>Gayrimenkul Yatırım<br/>Ortaklığı A.Ş.-YK Başkan<br/>Vekili</li><li>2013/04 Vakıf Finansal<br/>Kiralama A.Ş.-YK Başkan<br/>Vekili.</li><li>27.03.2015 Güneş Sigorta<br/>A.Ş. YK Başkan Vekili</li><li>27.03.2015 Vakıf Yatırım<br/>Menkul Değerler A.Ş. YK<br/>Başkanı</li></ul> | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama<br>tarihi:<br>30.03.2015<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 yıl 7 ay | -               | -   |

|                    |                                                                   |                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                           |       |                    |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|
| Halil<br>AYDOĞAN   | Genel<br>Müdür ve<br>Yönetim<br>Kurulu<br>Murahhas-Tabii<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>05.01.2012 Yönetim Kurulu Başkanı</li> <li>29.03.2013 Genel Müdür - Yönetim Kurulu Murahhas Tabii Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2012/02-2013/04 Vakıf Finansal Kir. A.Ş. Y.K. Bşk.</li> <li>2012/04-2013/04 Vakıf Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. Y.K. Başkanı</li> <li>2012/02 Taksim Otelcilik A.Ş. Y.K. Başkanı</li> <li>2013/04 Güneş Sigorta A.Ş. Y.K. Başkanı</li> <li>2013/12 TSKB A.Ş. Y.K. Üyesi</li> </ul> | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>29.03.2013<br>(Başbakanlık ataması)<br><br>Kalan süre:<br>Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur. | -     | -                  |
| İsmail<br>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>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>                       | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>30.03.2015<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 yıl 7 ay                                                                      | 59,36 | 0,000<br>0023<br>7 |
| Adnan<br>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 Basın İlan Kurumu Basın Bşk.</li> <li>2002 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.</li> <li>2010/10- Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür</li> <li>2011/03 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı</li> </ul>                                                                           | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>30.03.2015<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 yıl 7 ay                                                                      | -     | -                  |

|                |                            |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                 |   |   |
|----------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Öztürk<br>ORAN | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>1998 Marmara İnş.</li> <li>2002 Terra İlaç</li> <li>2002 Bimstrade Dış Tic.</li> <li>2008 Atayurt İlaç</li> <li>2011- Dorahan Gıda ve Hayv.-Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>2012-My Farma İlaç-İst-Yönetim Kurulu Bşk.</li> <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> <li>27.04.2015 Vakıfbank International AG- YK Başkan Vekili</li> </ul> | <p>Görev süresi:<br/>3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi:<br/>30.03.2015<br/>(Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:<br/>2 yıl 7 ay</p> | - | - |
| Şeref<br>AKSAÇ | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <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>2014 Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür</li> <li>2014/05 - Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.- YK Başkanı</li> <li>2014/05 – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> <li>27.03.2015 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>01.04.2015 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. YK Başkanı</li> </ul> | <p>Görev süresi:<br/>3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi:<br/>30.03.2015<br/>(Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:<br/>2 yıl 7 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> <li>31.03.2014 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <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> <li>27.03.2015 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili</li> </ul> | Görev süresi: 3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul)<br><br>Kalan süre: 2 yıl 7 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                                                          | Sermayedeki Payı |     |
|-----------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----|
|                       |                  |                                                                                                    | (TL)             | (%) |
| 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 ECESoy          | 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) | -                | -   |
| 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 kaçaklığı 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**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Görevi</b>                            | <b>İş Adresi</b>                                                                                                 |
|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mehmet Emin ÖZCAN | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad. Sultan Selim Mah.<br>No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Sabahattin BİRDAL | Denetim Komite Üyesi<br>(Bağımsız Üye)   | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Eski Büyükdere Cad. Sultan Selim Mah.<br>No:59 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**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Görevi</b>           | <b>İş Adresi</b>                                                                                                 |
|-------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halil AYDOĞAN     | Genel Müdür             | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad.<br>No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Mehmet Emin ÖZCAN | Komite Üyesi (Asil Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |

|                 |                          |                                                                                                                  |
|-----------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İsmail ALPTEKİN | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Şeref AKSAÇ     | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 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                                                                                                                        |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Öztürk ORAN     | Başkan                                                                                                                                                                                             | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul                 |
| İsmail ALPTEKİN | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                       | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski<br>Büyükdere Cad. No:59<br>Kağıthane/İstanbul              |
| Mustafa TURAN   | Komite Üyesi<br>(Uluslararası ve Yatırımcı<br>İlişkileri Başkanı 03 Ocak<br>2014 tarihli Resmi Gazete de<br>yayınlanan Kurumsal Yönetim<br>Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde<br>2. Fıkrası Gereğince) | T.Vakıflar Bankası<br>T.A.O.<br>Genel Müdürlük ek<br>hizmet binası<br>Hacı Adil Yolu Çayır<br>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                                                                                                        |
|----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Öztürk ORAN    | Başkan       | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Dr.Adnan ERTEM | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Şeref AKSAÇ    | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere<br>Cad. No:59 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 performansıyla bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

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

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

Vakıfbank bankacılık mevzuatı ve Sermaye Piyasası mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Vakıfbank, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu ile ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379> linkinden ulaşılabilir. 2014 raporu siteye 26 Ocak 2015 tarihinde eklenmiştir.)'nda<sup>7</sup> yer vermektedir.

## **12. ANA PAY SAHİPLERİ**

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

24 Temmuz 2015 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, %0,1240'ı Diğer Mülhak vakıflara, %0,0579'u Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0613'ü Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2033'lük bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

<sup>7</sup> <http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379>

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

| Ortaklığın Adı                                                        | Pay Grubu | 30.03.2015(*)           |            | 24.07.2015(**)          |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                                                       |           | Tutar (TL)              | Payı (%)   | Tutar (TL)              | Payı (%)   |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(1)</sup>              | A         | 1.075.058.639,56        | 43,002346  | 1.075.058.639,56        | 43,002346  |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(2)</sup>              | B         | 386.224.784,72          | 15,448991  | 386.224.784,72          | 15,448991  |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | C         | 402.552.666,42          | 16,102107  | 402.552.666,42          | 16,102107  |
| Halka Açık                                                            | D         | 630.082.689,27          | 25,203308  | 630.082.689,27          | 25,203308  |
| Diğer Ortaklar                                                        | B/C       | 6.081.220,02            | 0,243249   | 6.081.220,02            | 0,243249   |
| <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

|                                                      |
|------------------------------------------------------|
| <b>Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |
| 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/ Hamilin e Olduğu | İmtiyazların türü | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL)             | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| A     | Nama                   | Var(*)            | 1,00                          | 1.075.058.639,562       | 43,0023             |
| B     | Nama                   | Var(*)            | 1,00                          | 390.773.251,831         | 15,6309             |
| C     | Nama                   | Var(*)            | 1,00                          | 404.085.419,334         | 16,1634             |
| D     | Nama                   | Yok               | 1,00                          | 630.082.689,273         | 25,2033             |
|       |                        |                   | <b>TOPLAM</b>                 | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b>          |

(\*)Bankanın Yönetim Kurulu; Genel Müdür dahil dokuz üyeden oluşur.<sup>8</sup> (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 | 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 | Alınmış bir tedbir yoktur. |

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

\*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü (VGM) Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. VGM toplam payların %58,45'ine (%43,00 A grubu ve %15,45 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 48. Madde'de belirtildiği üzere, VGM, Banka yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya aday gösterme hakkına sahiptir. VGM tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği 4 yönetim kurulu üyesinin üçünü ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%15,63 B grubu payın %15,44'üne sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır. A grubunun kalan 1 üyesi ise VGM'yi temsil etmek üzere Başbakan tarafından atanmaktadır.

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

YOKTUR.

### **13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

<sup>8</sup> 6219 Sayılı Bankamız Kanunu'nun 15. Maddesi "Bankanın İdare Meclisi Genel Müdürle birlikte, toplam dokuz üyeden oluşur". Aynı maddenin devamında " ( A ) Grubu üyelerinden biri Vakıflar Genel Müdürlüğünü temsil etmek üzere Başbakan tarafından seçilir" denilmektedir. Başbakanlık Makamı tarafından ( A ) Grubu Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Sn. Halim Kanatçı'nın görev süresi 30.04.2015 tarihinde dolmuş, yerine ilgili makam tarafından henüz atama yapılmamıştır. Bu sebeple 10.2.1. bölümünde bulunan tabloda sekiz Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır.

**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:**

|                                                                                          | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                                                                 | 31.12.2014                 |                   |                    | 31.12.2013                 |                   |                    |
| Aktif kalemler                                                                           | TP                         | YP                | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                                         | 4,126,368                  | 17,764,713        | 21,891,081         | 1,802,876                  | 17,172,306        | 18,975,182         |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI<br>KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)                              | 404,672                    | 45,569            | 450,241            | 557,634                    | 97,985            | 655,619            |
| BANKALAR                                                                                 | 784,978                    | 2,783,530         | 3,568,508          | 379,923                    | 2,778,428         | 3,158,351          |
| PARA PİYASALARINDAN<br>ALACAKLAR                                                         | 9,504                      | -                 | 9,504              | 5,095                      | -                 | 5,095              |
| SATILMAYA HAZIR FİNANSAL<br>VARLIKLAR (Net)                                              | 12,631,871                 | 4,239,244         | 16,871,115         | 12,556,285                 | 4,101,124         | 16,657,409         |
| KREDİLER VE ALACAKLAR                                                                    | 76,724,198                 | 29,631,473        | 106,355,671        | 65,199,842                 | 23,473,216        | 88,673,058         |
| FAKTÖRİNG ALACAKLARI                                                                     | 498,067                    | 12,314            | 510,381            | 125,616                    | 6,826             | 132,442            |
| VADEYE KADAR ELDE<br>TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)                                          | 6,761,749                  | 92,844            | 6,854,593          | 5,358,742                  | 54,429            | 5,413,171          |
| İŞTİRAKLER (Net)                                                                         | 264,184                    | 3                 | 264,187            | 224,199                    | 3                 | 224,202            |
| BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)                                                                  | 258,927                    | -                 | 258,927            | 213,899                    | -                 | 213,899            |
| BİRLİKTE KONTROL EDİLEN<br>ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI)<br>(Net)                        | -                          | -                 | -                  | -                          | -                 | -                  |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN<br>ALACAKLAR                                                      | 246,618                    | 843,369           | 1,089,987          | 135,691                    | 764,532           | 900,223            |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI<br>TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                       | -                          | -                 | -                  | -                          | -                 | -                  |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                              | 782,871                    | 2,002             | 784,873            | 876,246                    | 3,727             | 879,973            |
| MADDİ OLMAYAN DURAN<br>VARLIKLAR (Net)                                                   | 162,074                    | 161               | 162,235            | 127,873                    | 196               | 128,069            |
| YATIRIM AMAÇLI<br>GAYRİMENKULLER                                                         | 192,000                    | -                 | 192,000            | 20,829                     | -                 | 20,829             |
| VERGİ VARLIĞI                                                                            | 175,352                    | 6,938             | 182,290            | 158,970                    | 5,557             | 164,527            |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE<br>DURDURULAN FAALİYETLERE<br>İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net) | 747,482                    | -                 | 747,482            | 566,913                    | -                 | 566,913            |
| DİĞER AKTİFLER                                                                           | 2,523,844                  | 834,543           | 3,358,387          | 2,060,437                  | 958,183           | 3,018,620          |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                                                     | <b>107,294,759</b>         | <b>56,256,703</b> | <b>163,551,462</b> | <b>90,371,070</b>          | <b>49,416,512</b> | <b>139,787,582</b> |

|                                             | Bağımsız Denetimden Geçmiş |            |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş |            |            |
|---------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| (Bin TL)                                    | 31.12.2014                 |            |            | 31.12.2013                 |            |            |
| Pasif kalemler                              | TP                         | YP         | TOPLAM     | TP                         | YP         | TOPLAM     |
| MEVDUAT                                     | 65,144,101                 | 28,258,512 | 93,402,613 | 58,946,981                 | 24,092,418 | 83,039,399 |
| ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV<br>FİNANSAL BORÇLAR | 65,776                     | 204,851    | 270,627    | 131,338                    | 88,142     | 219,480    |
| ALINAN KREDİLER                             | 1,569,623                  | 14,691,032 | 16,260,655 | 412,222                    | 11,873,439 | 12,285,661 |
| PARA PİYASALARINA BORÇLAR                   | 10,063,573                 | 6,591,668  | 16,655,241 | 8,209,702                  | 6,565,686  | 14,775,388 |
| İHRAÇ EDİLEN MENKUL<br>KIYMETLER (Net)      | 2,866,343                  | 7,518,365  | 10,384,708 | 2,301,798                  | 4,518,937  | 6,820,735  |
| FONLAR                                      | 20,089                     | -          | 20,089     | 23,431                     | -          | 23,431     |
| MUHTELİF BORÇLAR                            | 2,920,619                  | 423,800    | 3,344,419  | 2,529,208                  | 311,860    | 2,841,068  |
| DİĞER YABANCI KAYNAKLAR                     | 573,091                    | 947,128    | 1,520,219  | 471,762                    | 1,038,853  | 1,510,615  |
| FAKTÖRİNG BORÇLARI                          | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN<br>BORÇLAR           | -                          | -          | -          | -                          | -          | -          |

|                                                  |                    |                   |                    |                   |                   |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI<br>TÜREV FİNANSAL BORÇLAR | -                  | -                 | -                  | -                 | -                 | -                  |
| KARŞILIKLAR                                      | 4,086,058          | 25,879            | 4,111,937          | 3,531,303         | 62,149            | 3,593,452          |
| VERGİ BORCU                                      | 485,576            | 8,419             | 493,995            | 241,397           | 1,335             | 242,732            |
| SERMAYE BENZERİ KREDİLER                         | -                  | 2,126,436         | 2,126,436          | -                 | 1,964,663         | 1,964,663          |
| ÖZKAYNAKLAR                                      | 14,408,274         | 552,249           | 14,960,523         | 12,090,402        | 380,556           | 12,470,958         |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>                             | <b>102,203,123</b> | <b>61,348,339</b> | <b>163,551,462</b> | <b>88,889,544</b> | <b>50,898,038</b> | <b>139,787,582</b> |

| <b>Gelir Tablosu (Bin TL)</b>                                  | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Gelir ve gider kalemleri</b>                                | <b>01.01-31.12.2014</b>           | <b>01.01-31.12.2013</b>           |
| <b>FAİZ GELİRLERİ</b>                                          | <b>11,664,524</b>                 | <b>9,440,435</b>                  |
| Kredilerden Alınan Faizler                                     | 9,393,240                         | 7,619,741                         |
| Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler                          | 2,015                             | -                                 |
| Bankalardan Alınan Faizler                                     | 67,307                            | 57,026                            |
| Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler                     | 931                               | 906                               |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler                              | 2,061,241                         | 1,616,594                         |
| Finansal Kiralama Gelirleri                                    | 80,667                            | 64,693                            |
| Diğer Faiz Gelirleri                                           | 59,123                            | 81,475                            |
| <b>FAİZ GİDERLERİ</b>                                          | <b>6,809,744</b>                  | <b>4,533,280</b>                  |
| Mevduata Verilen Faizler                                       | 5,043,936                         | 3,543,409                         |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                           | 243,009                           | 175,752                           |
| Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler                      | 925,913                           | 387,285                           |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                 | 445,715                           | 257,758                           |
| Diğer Faiz Giderleri                                           | 151,171                           | 169,076                           |
| <b>NET FAİZ GELİRİ</b>                                         | <b>4,854,780</b>                  | <b>4,907,155</b>                  |
| <b>NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ</b>                         | <b>674,456</b>                    | <b>629,107</b>                    |
| Alınan Ücret ve Komisyonlar                                    | 1,109,503                         | 948,375                           |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar                                   | 435,047                           | 319,268                           |
| <b>TEMETTÜ GELİRLERİ</b>                                       | <b>12,229</b>                     | <b>16,429</b>                     |
| <b>TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)</b>                                | <b>248,795</b>                    | <b>257,268</b>                    |
| <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                | <b>2,119,791</b>                  | <b>1,465,262</b>                  |
| <b>KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ<br/>KARŞILIĞI (-)</b>  | <b>1,747,665</b>                  | <b>1,812,609</b>                  |
| <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                            | <b>3,903,605</b>                  | <b>3,457,933</b>                  |
| <b>NET FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>                                | <b>2,258,781</b>                  | <b>2,004,679</b>                  |
| <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN<br/>ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b> | <b>33,077</b>                     | <b>25,631</b>                     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>                 | <b>2,291,858</b>                  | <b>2,030,310</b>                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>              | <b>(478,015)</b>                  | <b>(402,131)</b>                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z</b>                    | <b>1,813,843</b>                  | <b>1,628,179</b>                  |
| <b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>                                   | <b>1,813,843</b>                  | <b>1,628,179</b>                  |
| Grubun Kârı / Zararı                                           | 1,805,677                         | 1,652,474                         |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı                                  | 8,166                             | (24,295)                          |
| Hisse Başına Kâr / Zarar                                       | 0.7255                            | 0.6513                            |

## Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

| (Bin TL)                 | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Net Kar                  | 1,805,677   | 1,652,474   |
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 12,864,678  | 11,085,651  |
| Ortalama Aktifler (*)    | 150,885,560 | 125,753,788 |
| Özsermaye Karlılığı      | 14.04%      | 14.91%      |
| Aktif Karlılığı          | 1.20%       | 1.31%       |

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

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 27 Şubat 2015 ve 28 Şubat 2014 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:

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ise 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:

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

*Bağımsız Denetçi Görüşü:*

*Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet*

sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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.

**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 | Gelenek 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. Temyiz başvurumuz Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. Sayılı kararı ile reddedilerek, yerel mahkeme kararının onanmasına karar verilmiş olup, karar kesinleşmiştir. |
| Banka                                                  | Merkez Bankası | Ankara 14. İdare Mahkemesi<br>2011/1307 E.,                | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına                                                                                                                                      | -           | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Dosyanın temyiz incelemesinden                                                                                                                                                                    |

|       |                           |                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                           | 2012/651 K.                                                                               | ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 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 İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası | - Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılacak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş ve Mahkemece düzenlenen çağrı kağıdı ile Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuş olup, 27.10.2015 tarihli duruşma beklenmektedir. Dava devam etmektedir. |
| Banka | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E.<br>(Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.) | Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası                                                                   | - Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılacak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk                                                           | Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı                                                                                                                    |

|                                                              |  |  |  |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  |  |  | beklenmemektedir. | ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. |
| <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, Ankara 15. İdare Mahkemesi'nin 2010/1368 E. Sayılı kararı Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. Sayılı kararı ile onanarak kesinleşmiş, Ankara 14. İdare Mahkemesi'nin 2011/1307 E. Sayılı dosyasından verilen karar ise halen 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 İhlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluna ilişkin haklarımız saklı kalmak kaydı ile Bankamız tarafından 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ödenmiş ve ödenmiş olan bedelin iadesi ve Ceza Yönetmeliği md. 5. ile md. 8/1'in iptali talebiyle, 24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nın 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kağıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10

günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. Çağrı kağıdında duruşma tarihi, 27.10.2015 olarak bildirilmiştir. 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, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir.

**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: 10.000.000.000.-TL

### **14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Banka "Ana Sözleşmesi" ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Banka kurumsal internet adresinde ([www.vakifbank.com.tr](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 edecekleri 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 Fitch Ratings, Standard and Poor's ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

**İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: [www.bddk.org.tr](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 Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:59 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.