

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 01.07.2026 tarih ve 41/1206 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 50.000.000.000-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 <http://www.vakifbank.com.tr> ve <http://www.vakifyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	21
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	28
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	35
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	39
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	39
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	45
12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU	48
13. ANA PAY SAHİPLERİ.....	53
14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..	55
15. DİĞER BİLGİLER	66
16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	67
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	67
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	68
19. EKLER	68

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 12.06.2026 tarih ve 48064 sayılı yazısında;

“Borsamız tarafından, 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 50 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından;

a) Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurul tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönergenin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,

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

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine; ayrıca Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde,

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

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü’ne hitaben yazdığı 21.05.2026 tarih ve E-20008792-101.02.01-191672 sayılı yazıda;

“(…) 2026 yılında süresi dolacak olan bono/tahvil ihraç tavanınızın yenilenmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. ’ye başvuru yapılacağı, ilgide kayıtlı yazımız ile Kurumumuzca Bankanız tarafından toplam 17.000.000.000 TL ’ye kadar Türk Lirası cinsi banka bonosu/tahvil ihracına izin verilmesinin uygun görüldüğü belirtilerek, Sermaye Piyasası Kurulu’na gönderilmek üzere, bono/tahvil ihraç limitinize ilişkin güncel bir yazının Bankanıza gönderilmesi talep edilmektedir.

Bu kapsamda, Bankanızın Türk Lirası cinsi bono ve tahvil ihraç limiti 17.000.000.000 TL olup, dolaşımda bulunan bonoların/tahvillerin nominal tutarları toplamının 17.000.000.000 TL ’yi aşması sonucunu doğuracak şekilde ihraçta bulunulmaması gerekmektedir.”

denilmektedir.

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.

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 20 / 08 / 2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ercüment AKAR Müdür Yrd. Levent YAVUZ Müdür	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 20 / 08 / 2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Deniz DEMİR Uzman Yrd. Mehmet Doğa DOĞMUŞ Müdür	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

	2024 Yılı Finansal Tabloları	2025 Yılı Finansal Tabloları	Mart 2026 Dönemi Finansal Tabloları
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Unvan: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Damla HARMAN	Unvan: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Damla HARMAN	Unvan: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Adres: Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Damla HARMAN

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

2020 yılsonu itibarıyla Bankamız denetim firması PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 400. maddesi uyarınca, Bankamızdaki yasal denetim süresi (7 yıl) sona ermiş olup, 2021 yılı başından itibaren Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) Bankamızın yeni Bağımsız Denetim Şirketi olmuştur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2026			31.12.2025			31.12.2024		
Aktif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	377.209.897	466.362.255	843.572.152	385.949.972	511.260.112	897.210.084	436.903.262	331.592.662	768.495.924
Menkul Kıymetler (*)	902.586.623	368.794.183	1.271.380.806	908.421.121	359.158.778	1.267.579.899	639.794.705	316.032.217	955.826.922
Bankalar	132.220	105.517.547	105.649.767	98.581	82.729.573	82.828.154	277.797	71.489.842	71.767.639
Para Piyasalarından Alacaklar	2.644.255	-	2.644.255	2.320.160	-	2.320.160	129.664.820	-	129.664.820
Krediler ve Alacaklar (**)	1.932.984.430	1.217.760.983	3.150.745.413	1.851.906.539	1.136.176.540	2.988.083.079	1.281.762.305	744.672.185	2.026.434.490
İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	29.976.113	3	29.976.116	29.851.057	3	29.851.060	11.230.607	3	11.230.610
Diğer Varlıklar (***)	232.524.042	15.597.963	248.122.005	185.490.941	39.770.412	225.261.353	122.551.620	7.603.456	130.155.076
AKTİF TOPLAMI	3.478.057.580	2.174.032.934	5.652.090.514	3.364.038.371	2.129.095.418	5.493.133.789	2.622.185.116	1.471.390.365	4.093.575.481

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

(**) Krediler ve Alacaklar bakiyesine Faktoring Alacakları, Finansal Kiralama Alacakları dahil edilmiş ve Menkul Değerler Beklenen Zarar Karşılığı Bakiyesi eklenmiş ve Krediler Beklenen Zarar Karşılıkları düşülmüştür.

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2026			31.12.2025			31.12.2024		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Mevduat	2.334.290.917	1.095.352.984	3.429.643.901	2.435.725.861	1.044.119.434	3.479.845.295	1.861.033.430	698.677.101	2.559.710.531
Alınan Krediler	80.188.650	360.750.845	440.939.495	69.541.411	272.738.283	342.279.694	54.499.820	241.653.371	296.153.191
Para Piyasalarına Borçlar	334.974.649	211.735.659	546.710.308	212.855.336	197.633.431	410.488.767	278.255.815	230.302.498	508.558.313
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	1.425.860	435.685.674	437.111.534	1.236.310	487.813.963	489.050.273	5.784.837	207.916.445	213.701.282
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	13.906.311	118.715.736	132.622.047	13.693.583	114.604.427	128.298.010	12.211.950	72.709.156	84.921.106
Özkaynaklar	348.865.955	7.090.205	355.956.160	333.308.263	11.318.706	344.626.969	227.284.331	8.914.396	236.198.727
Diğer Yükümlülükler (*)	245.679.785	63.427.284	309.107.069	230.977.647	67.567.134	298.544.781	163.242.378	31.089.953	194.332.331
PASİF TOPLAMI	3.359.332.127	2.292.758.387	5.652.090.514	3.297.338.411	2.195.795.378	5.493.133.789	2.602.312.561	1.491.262.920	4.093.575.481

(*) Diğer Yükümlülükler bakiyesi; Türev Finansal Yükümlülükle, Fonlar, Faktoring Yükümlülükleri, Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler, Karşılıklar, Vergi Borcu ve Diğer Yükümlülükler Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaiyetlere ilişkin Duran Varlık Borçları kalemleri toplamından oluşmaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir ve gider kalemleri	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Faiz Gelirleri	278.346.974	226.214.956	1.041.736.010	745.346.819
Faiz Giderleri	(221.837.130)	(203.006.457)	(879.240.237)	(637.991.017)
Net Faiz Geliri	56.509.844	23.208.499	162.495.773	107.355.802
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	19.032.608	15.193.903	71.801.112	45.290.191
Temettü Gelirleri	386.922	1.912	261.054	132.869
Ticari Kâr / Zarar (net)	(3.102.533)	6.231.228	7.046.134	(8.887.983)
Diğer Faaliyet Gelirleri	16.247.041	34.204.674	68.320.812	60.070.182
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	89.073.882	78.840.216	309.924.885	203.961.061
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı ve Diğer Karşılık Giderleri (-)	(26.102.595)	(28.834.872)	(81.239.872)	(53.115.830)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)(*)	(39.202.174)	(24.984.784)	(120.652.970)	(77.905.456)
Net Faaliyet Kâr/Zararı	23.769.113	25.020.560	108.032.043	72.939.775
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar	264.631	283.529	1.057.769	917.635
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(6.531.735)	(3.324.309)	(28.331.936)	(20.540.609)
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	17.502.009	21.979.780	80.757.876	53.316.801
Grubun Kârı / Zararı	16.999.011	21.745.041	77.158.893	49.192.844
Azınlık Payları Kârı / Zararı	502.998	234.739	3.598.983	4.123.957

(*) Personel giderleri Diğer Faaliyet giderlerinin içerisinde gösterilmiştir.

“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

Banka'nın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında; Banka'nın piyasa değişkenlerinden olumsuz etkilenmesi veya Banka'nın 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'nın 31 Mart 2026 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 1 (kredi) tablosu

31.03.2026													
Risk Ağırlıkları													(bin TL)
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	500%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	2.876.098.441	18.008.369	0	35.151	387.379.019	146.814.471	632.542.051	1.065.192.828	1.943.082.399	18.918.629	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	360.167	0	35.151	77.475.804	51.385.065	316.271.026	798.894.621	1.943.082.399	28.377.943	0	0	0

Risk Sınıfları													
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.420.544.318	0	0	0	0	0	3.438.807	0	655.306	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	87.548	0	0	1.130	2.509.141	0	28.213.379	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	345.649	0	0	0	427.121	0	0	0	17.599.293	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	155.466.741	5.555.811	0	0	204.977.842	0	86.125.186	0	12.323.399	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	241.178.554	11.384.766	0	350.383	166.405.531	0	161.381.794	0	1.532.435.930	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	28.079.746	1.067.792	0	0	8.062.519	0	0	1.065.192.828	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipoteciyle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	146.814.471	334.034.200	0	159.910.338	0	0	0	0
Tahsilat gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	19.348.685	0	17.960.069	240.606	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	59.302	0	0	0	715.381	0	0	0	18.678.023	0	0	0	0
Teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlarından olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	31.754.682	0	0	0	0
Diğer alacaklar	30.336.584	0	0	0	4.281.484	0	0	0	170.443.383	0	0	0	0

Not: 2026 Mart dönemi Kredi Riskine Esas Tutarı dahil edilen KDA tutarı 10.562.660 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %29,81'lik kısmının "Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar"dan ve %60,42'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %34,21 ile %29,81'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2026 itibarıyla yaklaşık 1.102 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam risk içindeki payının da %15,55 olduğu görülmektedir.

Banka'nın 31 Aralık 2025 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 2 (kredi) tablosu

31.12.2025														
	Risk Ağırlıkları													(bin TL)
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	500%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	2.372.000.863	13.507.279	0	371.400	324.181.501	139.509.376	542.027.288	1.004.309.701	1.524.538.246	17.067.060	0	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	270.146	0	37.140	64.836.300	48.828.282	271.013.644	753.232.276	1.524.538.246	25.600.590	0	0	0	0

Risk Sınıfları														
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.043.719.708	0	0	0	0	0	2.384.028	0	502.762	0	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	106.709	0	0	1.209	1.305.230	0	29.985.776	0	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	343.209	0	0	0	386.050	0	0	0	12.922.507	0	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.138.153	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	108.540.695	5.315.880	0	0	150.659.072	0	62.184.638	0	9.755.946	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	141.902.353	7.871.234	0	329.148	163.108.835	0	138.559.285	0	1.177.409.508	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	14.829.390	320.165	0	41.043	7.135.478	0	0	1.004.309.702	0	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	139.509.376	293.221.023	0	130.009.327	0	0	0	0	0
Tahsilî gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	15.692.539	0	18.209.841	460.437	0	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	15.499	0	0	0	286.495	0	0	0	0	16.606.623	0	0	0	0
Teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	31.421.518	0	0	0	0	0
Diğer alacaklar	60.405.148	0	0	0	1.300.341	0	0	0	144.306.838	0	0	0	0	0

Not: 2025 Aralık dönemi Kredi Riskine Esas Tutarı dahil edilen KDA tutarı 10.242.354 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %27,44'lük kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %56,71'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2025 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %34,47 ile %27,44'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının yaklaşık 1.027 milyar TL olduğu ve portföyde %17,29'luk payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Banka'nın 31 Aralık 2024 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk 3 (kredi) tablosu

31.12.2024														
	Risk Ağırlıkları													(bin TL)
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	500%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	2.164.993.857	52.379.365	0	40330	313.255.102	103.953.404	395.336.921	575.787.205	1.187.081.280	23.633.837	0	0	1.461.678	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	1.047.587	0	4.033	62.651.020	36.383.691	197.668.461	431.840.404	1.187.081.280	35.450.755	0	0	7.308.388	0

Risk Sınıfları														
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	1.620.748.400	0	0	0	0	0	2.576.157	0	1.335.408	0	0	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	90.033	0	0	4.282	18.245	0	32.647.717	0	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	234.449	0	0	0	161.340	0	0	0	10.491.974	0	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	344.013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	267.909.424	16.250.673	0	0	103.185.813	0	65.742.307	0	10.122.064	2	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	221.556.153	36.065.520	0	36.048	170.615.863	0	101.474.401	0	973.679.464	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	5.129.995	63.172	0	0	18.978.387	0	1228	575.787.205	0	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	103.953.404	188.422.296	0	76.961.809	0	0	0	0	0
Tahsilî gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	4.472.816	0	8.193.433	958.115	0	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	44.753	0	0	0	90.792	0	0	0	0	22.675.720	0	0	1.461.678	0
Teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	1.081.572	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	12.321.106	0	0	0	0	0
Diğer alacaklar	48.936.639	0	0	0	20.204.662	0	0	0	92.894.451	0	0	0	0	0

Not: 2024 Aralık dönemi Kredi Riskine Esas Tutarı dahil edilen KDA tutarı 4.576.597 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %31,20'lik kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %60,58'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2024 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %33,72 ile %31,20'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının yaklaşık 600 milyar TL olduğu ve portföyde %12,45'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2024-2025 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 548 milyon TL düzeyinde arttığı, bu tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının ise %64,93'ten %61,91'e düştüğü görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 426 milyon TL arttığı görülmüştür. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 13 Kasım 2025 tarihli ve 11286 sayılı kararı uyarınca; 12 Aralık 2023 tarih ve 10747 sayılı Kurul Kararında yer alan 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Menkul Değerler" portföyünde yer alanların net değerlendirme farklarının negatif olması durumunda bu farkların sermaye yeterliliği oranı için kullanılacak özkaynak tutarında dikkate alınmayabileceğine yönelik uygulamaya ve 19 Aralık 2024 tarih ve 11038 sayılı kararı kapsamında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren uygulanmak üzere, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca kredi riskine esas tutar hesaplamasında 28 Haziran 2024 tarihine ait Merkez Bankası döviz alış kurunun kullanılmasına yönelik uygulamaya 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren son verilmiştir. İlgili karar sonrası Aralık 2025 – Mart 2026 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında Kredi Riskine Esas Tutar rakamında sektörle paralel şekilde artış olduğu görülmektedir. 2025 yılsonunda 2.698.601.281 bin TL olan KRET, Mart 2026 döneminde 3.226.448.457 bin TL'ye çıkmıştır.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalılabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2024 itibarıyla %16,343 düzeyinde iken, 31.12.2025 itibarıyla %16,886, 31.03.2026 itibarıyla %14,263 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12'lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren muhtelif mevzuat değişiklikleri doğrultusunda "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı "Standart Yaklaşım" kullanılmaktadır.

Yukarıdaki tablolardan da görüleceği gibi %0 risk ağırlıklı varlıklar olarak sınıflananlar banka açısından risk taşımayan varlıkları, %1250 risk ağırlıklı varlıklar ise, banka ve regülasyon açısından riski en yüksek görülen varlıkları ifade etmektedir.

Sermaye yeterliliği rasyosu esasında Banka'nın 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, Banka'nın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade etmektedir.

Piyasa riski, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile Piyasa Riskine Esas Tutarın hesaplanmasında" Standart Yaklaşım" kullanılmaktadır.

31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2024 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan piyasa riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu'na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

(BİN TL)	31.Mar.26	31.Ara.25	31.Ara.24
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	1.264.355	1.138.874	359.889
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	701.389	665.248	34.040
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	1.916.273	1.878.890	448.931
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	1.588.547	1.179.416	244.821
(V) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	270.589	359.832	48.460
(VI) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
(VII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V)	5.741.154	5.222.260	1.136.140
(VIII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VI) ya da (12,5 * VII)	71.764.426	65.278.256	14.201.755
(IX) Özkaynak	514.343.954	502.351.589	344.321.233
(X) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı	3.606.255.737	2.974.949.594	2.106.835.348
(XI) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (IX/X)	14,263%	16,886%	16,343%
(XII) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (VIII/X)	1,99%	2,19%	0,67%

Likidite Riski

Likidite riski, Banka'nın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak seviyede ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi riskidir.

31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2024 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

31.03.2026 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ⁽¹⁾	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	642.139.839	201.432.313	-	-	-	-	-	843.572.152
Bankalar	88.349.598	127.025	17.173.144	-	-	-	-	105.649.767
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan FV.	8.294.707	-	-	-	589.680	-	2.187.132	11.071.519
Para Piyasalarından Alacaklar	-	2.644.255	-	-	-	-	-	2.644.255
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	-	5.196.182	18.522.259	134.585.032	253.119.565	103.145.511	462.833	515.031.382
Verilen Krediler	-	302.383.863	131.468.314	924.356.763	1.283.708.565	520.792.503	101.640.543	3.264.350.551
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	15.836.237	2.342.855	17.776.906	495.853.471	175.714.154	-	707.523.623
Diğer Varlıklar	5.405.460	23.825.223	20.020.520	9.974.722	22.134.868	1.798.123	119.088.349	202.247.265
Toplam Varlıklar	744.189.604	551.445.098	189.527.092	1.086.693.423	2.055.406.149	801.450.291	223.378.857	5.652.090.514
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	11.025.716	30.153.563	7.496.235	1.421.404	-	-	-	50.096.918
Diğer Mevduat	1.108.719.693	1.780.590.260	387.294.205	96.587.496	6.333.813	21.516	-	3.379.546.983
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	-	9.690.723	79.521.087	100.006.992	116.061.355	135.659.338	-	440.939.495
Para Piyasalarına Borçlar	-	351.353.604	32.379.342	73.578.196	89.399.166	-	-	546.710.308
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (2)	-	24.686.717	34.416.284	82.431.530	312.617.454	115.581.596	-	569.733.581
Muhtelif Borçlar	714.891	116.866.569	318.853	1.572.326	232.247	-	35.139.834	154.844.720
Diğer Yükümlülükler (3)	1.562.952	45.406.755	39.487.988	1.112.671	4.128.681	3.549.518	414.969.944	510.218.509
Toplam Yükümlülükler	1.122.023.252	2.358.748.191	580.913.994	356.710.615	528.772.716	254.811.968	450.109.778	5.652.090.514
Likidite (Açığı)/Fazlası	-377.833.648	-1.807.303.093	-391.386.902	729.982.808	1.526.633.433	546.638.323	-226.730.921	0

(1) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, donuk alacaklar, beklenen zarar karşılıkları ve ertelenmiş vergi varlığı “Dağıtılamayan” sütununda gösterilmiştir.

(2) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.

(3) Finansal varlıklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları Diğer Varlıklar’ın dağıtılamayan sütununda gösterilmiştir.

31.12.2025 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ⁽¹⁾	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	702.564.159	194.645.925	-	-	-	-	-	897.210.084
Bankalar	65.635.250	897.460	16.295.444	-	-	-	-	82.828.154
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan FV.	7.870.877	-	3.052.946	-	1.509.160	-	2.325.563	14.758.546
Para Piyasalarından Alacaklar	-	2.320.160	-	-	-	-	-	2.320.160
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	-	9.362.867	27.895.589	104.183.764	302.905.204	105.769.158	461.309	550.577.891
Verilen Krediler	-	406.540.586	243.059.586	728.214.379	1.103.255.054	519.200.419	89.426.560	3.089.696.584
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	16.075.962	476.506	23.737.438	474.739.300	142.051.480	-	657.080.686
Diğer Varlıklar	3.567.559	26.196.320	21.672.508	8.463.519	25.021.023	1.578.511	112.162.244	198.661.684
Toplam Varlıklar	779.637.845	656.039.280	312.452.579	864.599.100	1.907.429.741	768.599.568	204.375.676	5.493.133.789
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	6.752.167	107.200.241	9.049.331	-	-	-	-	123.001.739
Diğer Mevduat	1.125.304.347	1.693.080.940	442.792.889	89.688.315	5.945.220	31.845	-	3.356.843.556
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	-	7.633.932	19.316.883	154.886.912	111.681.137	48.760.830	-	342.279.694
Para Piyasalarına Borçlar	-	235.600.459	13.125.173	58.711.180	103.051.955	-	-	410.488.767
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (2)	-	51.070.148	21.579.104	118.161.005	315.348.858	111.189.168	-	617.348.283
Muhtelif Borçlar	442.323	108.782.406	349.933	548.514	917.473	-	47.394.949	158.435.598
Diğer Yükümlülükler (3)	1.506.635	20.592.960	34.403.451	1.322.934	4.117.684	2.877.306	419.915.182	484.736.152
Toplam Yükümlülükler	1.134.005.472	2.223.961.086	540.616.764	423.318.860	541.062.327	162.859.149	467.310.131	5.493.133.789
Likidite (Açığı)/Fazlası	-354.367.627	-1.567.921.806	-228.164.185	441.280.240	1.366.367.414	605.740.419	-262.934.455	0

- (1) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, donuk alacaklar, beklenen zarar karşılıkları ve ertelenmiş vergi varlığı "Dağıtılamayan" sütununda gösterilmiştir.
- (2) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.
- (3) Finansal varlıklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları Diğer Varlıklar'ın dağıtılamayan sütununda gösterilmiştir

31.12.2024 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ⁽¹⁾	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	466.938.494	301.557.430	-	-	-	-	-	768.495.924
Bankalar	48.926.241	3.862.618	18.610.635	368.145	-	-	-	71.767.639
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan FV.	1.251.916	6.489	1.603	-	10.284	-	1.340.880	2.611.172
Para Piyasalarından Alacaklar	-	129.563.747	101.073	-	-	-	-	129.664.820
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	-	9.273.393	9.051.107	94.284.523	315.521.020	115.793.127	301.719	544.224.889
Verilen Krediler	-	346.686.900	214.855.704	517.370.073	605.660.540	373.256.086	38.425.583	2.096.254.886
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-	3.980.767	12.045.803	248.484.115	118.086.410	-	382.597.095
Diğer Varlıklar (3)(4)	2.886.338	20.478.904	11.881.806	1.931.230	22.304.872	3.069.513	35.406.393	97.959.056
Toplam Varlıklar	520.002.989	811.429.481	258.482.695	625.999.774	1.191.980.831	610.205.136	75.474.575	4.093.575.481
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	5.985.710	62.703.551	8.490.275	227.788	17	-	-	77.407.341
Diğer Mevduat	665.259.360	1.206.334.712	476.415.103	128.456.596	5.778.255	59.164	-	2.482.303.190
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	-	11.042.973	18.066.795	113.338.655	115.082.185	38.622.583	-	296.153.191
Para Piyasalarına Borçlar	-	352.977.120	7.953.818	52.007.322	95.620.053	-	-	508.558.313
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (2)	-	4.133.641	56.377.321	40.660.277	161.228.446	36.222.703	-	298.622.388
Muhtelif Borçlar	221.036	66.877.273	33.778	686.499	205.978	-	30.662.915	98.687.479
Diğer Yükümlülükler	638.657	12.366.640	19.176.630	670.862	3.443.557	5.694.959	289.852.274	331.843.579
Toplam Yükümlülükler	672.104.763	1.716.435.910	586.513.720	336.047.999	381.358.491	80.599.409	320.515.189	4.093.575.481
Likidite (Açığı)/Fazlası	-152.101.774	-905.006.429	-328.031.025	289.951.775	810.622.340	529.605.727	-245.040.614	0

- (1) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, donuk alacaklar, beklenen zarar karşılıkları ve ertelenmiş vergi varlığı "Dağıtılamayan" sütununda gösterilmiştir.
- (2) Bilançoyu oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ayniyat mevcudu, peşin ödenmiş giderler gibi bankacılık faaliyetinin sürdürülmesi için gereksinim duyulan, kısa zamanda nakde dönüşme şansı bulunmayan diğer aktif nitelikli hesaplar "Diğer Varlıklar"da gösterilmiştir.
- (3) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.
- (4) Finansal varlıklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları Diğer Varlıklar'ın dağıtılamayan sütununda gösterilmiştir.

31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Banka'nın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

31.03.2026 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	744.189.604	1.122.023.252	-377.833.648
1 aya kadar	551.445.098	2.358.748.191	-1.807.303.093
1-3 ay	189.527.092	580.913.994	-391.386.902
3-12 ay	1.086.693.423	356.710.615	729.982.808
1-5 yıl	2.055.406.149	528.772.716	1.526.633.433
5 yıl ve üzeri	801.450.291	254.811.968	546.638.323
Dağıtılamayan	223.378.857	450.109.778	-226.730.921
Toplam	5.652.090.514	5.652.090.514	0

31.12.2025 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yüklölölükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	779.637.845	1.134.005.472	-354.367.627
1 aya kadar	656.039.280	2.223.961.086	-1.567.921.806
1-3 ay	312.452.579	540.616.764	-228.164.185
3-12 ay	864.599.100	423.318.860	441.280.240
1-5 yıl	1.907.429.741	541.062.327	1.366.367.414
5 yıl ve üzeri	768.599.568	162.859.149	605.740.419
Dağıtılamayan	204.375.676	467.310.131	-262.934.455
Toplam	5.493.133.789	5.493.133.789	0

31.12.2024 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yüklölölükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	520.002.989	672.104.763	-152.101.774
1 aya kadar	811.429.481	1.716.435.910	-905.006.429
1-3 ay	258.482.695	586.513.720	-328.031.025
3-12 ay	625.999.774	336.047.999	289.951.775
1-5 yıl	1.191.980.831	381.358.491	810.622.340
5 yıl ve üzeri	610.205.136	80.599.409	529.605.727
Dağıtılamayan	75.474.575	320.515.189	-245.040.614
Toplam	4.093.575.481	4.093.575.481	0

Kur Riski

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

Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçölmesinde, yasal raporlamada kullanılan Standart Metot kullanılmaktadır.

Kur riskine esas sermaye yükölölüğü hesaplanırken Banka'nın, tüm döviz varlıkları, yükölölükleri ve vadeli döviz işlemleri göz önünde bulundurulur. Her bir döviz cinsinin Türk Lirası karşılıkları itibarıyla net kısa ve uzun pozisyonları hesaplanır. Mutlak değerce büyük olan pozisyon sermaye yükölölüğüne esas tutar olarak belirlenmekte ve bu tutar üzerinden sermaye yükölölüğü hesaplanmaktadır.

31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2024 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)	31.Mar.26	31.Ara.25	31.Ara.24
AUD	14.636	32.666	23.047
CAD	10.884	8.436	11.460
CHF	14.390	470.347	181.945
DKK	7.289	7.110	8.244
EUR	9.614.624	9.469.778	704.723
GBP	64.948	-381.860	-326.951
JPY	125.230	108.530	-1.359
RUB	1.174	1.295	772
NOK	17.253	23.389	13.643
SAR	-9.358	11.993	-85.931
SEK	1.165	2.050	3.664
USD	-22.938.674	11.197.652	3.979.941
CNY	1.450.004	1.343.815	52.810
QAR	-1.496	-2.568	-142
AED	20.810	140.286	83.650
KWD	8.275	8.071	11.327
I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)	11.350.682	22.825.414	5.091.295
II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)	22.949.528	384.429	414.383
III.Net Altın Pozisyonu	999.736	962.516	535.647
IV.Ana Sermayeden İndirilen Tutar	189.838	301.803	15.468
V.Kur Riskine Esas Tutar	23.953.407	23.486.128	5.611.635
VI.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (V*0,08)	1.916.273	1.878.890	448.931

Faiz Oranı Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, Banka'nın 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, Banka'nın 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.

31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2025 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

31.03.2026 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	201.432.313	0	0	0	0	642.139.839	843.572.152
Bankalar	20.495.062	17.173.144	0	0	0	67.981.561	105.649.767
Gerçeğe Uygun D Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	0	0	0	589.680	0	10.481.839	11.071.519
Para Piyasalarından Alacaklar	2.644.255	0	0	0	0	0	2.644.255
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	131.521.867	65.909.011	146.883.474	110.829.492	59.424.705	462.833	515.031.382
Verilen Krediler (1)	985.069.038	483.610.422	890.860.831	569.926.509	233.243.208	101.640.543	3.264.350.551
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Öçülen FV	268.979.699	17.694.796	74.124.272	264.765.596	81.959.260	0	707.523.623
Diğer Varlıklar(2)	9.050.036	40.926.716	1.262.233	208.478	0	150.799.802	202.247.265
Toplam Varlıklar	1.619.192.270	625.314.089	1.113.130.810	946.319.755	374.627.173	973.506.417	5.652.090.514
<i>Yükümlülükler:</i>							
Bankalar Mevduatı	30.153.563	7.496.235	1.421.404	0	0	11.025.716	50.096.918
Diğer Mevduat	1.784.564.290	387.294.205	96.587.495	6.333.813	21.516	1.104.745.664	3.379.546.983
Para Piyasalarına Borçlar	351.353.604	115.481.473	487.598.72	31.115.359	0	0	546.710.308
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	154.844.720	154.844.720
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(3)	29.485.284	162.779.782	90.182.909	220.493.837	667.917.69	0	569.733.581
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	34.323.502	170.616.962	139.303.236	36.606.691	16.923.554	431.655.50	440.939.495
Diğer Yükümlülükler(4)	45.465.605	40.814.477	1.087.635	2.763.961	6.252.305	413.834.526	510.218.509
Toplam Yükümlülükler	2.275.345.848	884.483.134	377.342.551	297.313.661	89.989.144	1.727.616.176	5.652.090.514
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	735.788.259	649.006.094	284.638.029	0	1.669.432.382
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-656.153.578	-259.169.045	0	0	0	-754.109.759	-1.669.432.382
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	6.647.326	38.100.530	252.7047	0	0	0	47.274.903
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	0	0	0	0	0
Toplam Pozisyon	-649.506.252	-221.068.515	738.315.306	649.006.094	284.638.029	-754.109.759	47.274.903

- (1) Donuk alacaklar “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.
- (2) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve beklenen zarar karşılıkları “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.
- (3) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.
- (4) Özsermaye kalemleri diğer yükümlülükler içerisinde “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.

31.12.2025 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	194.645.925	0	0	0	0	702.564.159	897.210.084
Bankalar	5.520.603	16.295.444	0	0	0	61.012.107	82.828.154
Gerçeğe Uygun D Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	0	3.052.946	0	1.509.160	0	10.196.440	14.758.546
Para Piyasalarından Alacaklar	2.320.160	0	0	0	0	0	2.320.160
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	116.868.010	89.621.211	127.067.841	152.984.024	63.575.496	461.309	550.577.891
Verilen Krediler (1)	916.943.271	605.551.268	722.372.658	531.164.313	224.238.514	89.426.560	3.089.696.584
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Öçülen FV	305.568.866	39.131.806	14.630.256	247.260.141	50.489.617	0	657.080.686
Diğer Varlıklar(2)	12.656.948	42.135.127	6.182.755	244.936	0	137.441.918	198.661.684
Toplam Varlıklar	1.554.523.783	795.787.802	870.253.510	933.162.574	338.303.627	1.001.102.493	5.493.133.789
<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	107.200.241	9.049.331	0	0	0	6.752.167	123.001.739
Diğer Mevduat	1.697.241.232	442.792.889	89.688.313	5.945.220	31.845	1.121.144.057	3.356.843.556
Para Piyasalarına Borçlar	235.600.459	112.309.176	272.764.46	35.302.686	0	0	410.488.767
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	158.435.598	158.435.598
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(3)	54.194.653	154.566.853	124.761.502	220.017.977	638.072.98	0	617.348.283
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	33.779.146	161.674.628	58.224.931	34.659.927	17.404.722	365.363.40	342.279.694
Diğer Yükümlülükler(4)	20.587.922	33.301.152	3.590.101	2.464.193	5.693.541	419.099.243	484.736.152
Toplam Yükümlülükler	2.148.603.653	913.694.029	303.541.293	298.390.003	86.937.406	1.741.967.405	5.493.133.789
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	566.712.217	634.772.571	251.366.221	0	1.452.851.009
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-594.079.870	-117.906.227	0	0	0	-740.864.912	-1.452.851.009
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	2.585.390	39.049.705	42.942.55	0	0	0	45.929.350
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	0	0	0	0	0
Toplam Pozisyon	-591.494.480	-78.856.522	571.006.472	634.772.571	251.366.221	-740.864.912	45.929.350

- (1) Donuk alacaklar “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.
- (2) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve beklenen zarar karşılıkları “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.
- (3) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.
- (4) Özsermaye kalemleri diğer yükümlülükler içerisinde “Faizsiz” sütununda gösterilmiştir.

31.12.2024 (Bin TL)							
Varlıklar							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	301.557.430	0	0	0	0	466.938.494	768.495.924
Bankalar	14.512.082	18.610.635	368.145	0	0	38.276.777	71.767.639
Gerçeğe Uygun D Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	6.489	5.840	0	6.047	0	2.592.796	2.611.172
Para Piyasalarından Alacaklar	129.563.747	101.073	0	0	0	0	129.664.820
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV	100.505.367	65.299.110	107.568.304	178.994.477	91.555.912	301.719	544.224.889
Verilen Krediler (1)	883.977.287	471.034.727	480.599.088	101.014.180	121.204.021	38.425.583	2.096.254.886
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen FV	207.918.380	4.341.106	1.038.479	152.902.067	16.397.063	0	382.597.095
Diğer Varlıklar (2)	5.321.506	28.280.167	3.883.791	439.961	0	60.033.631	97.959.056
Toplam Varlıklar	1.643.362.288	587.672.658	593.457.807	433.356.732	229.156.996	606.569.000	4.093.575.481
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	62.703.551	8.490.275	227.788	17	0	5.985.710	77.407.341
Diğer Mevduat	1.208.857.578	476.415.103	128.456.596	5.778.255	59.164	662.736.494	2.482.303.190
Para Piyasalarına Borçlar	352.977.120	97.219.058	328.233.80	25.538.755	0	0	508.558.313
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	98.687.479	98.687.479
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (3)	5.299.188	58.664.348	50.132.330	161.116.839	234.096.83	0	298.622.388
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	12.107.105	166.413.971	51.508.914	18.513.505	18.184.746	294.249.50	296.153.191
Diğer Yükümlülükler (4)	12.365.038	18.380.924	2.594.374	2.550.000	4.556.088	291.397.155	331.843.579
Toplam Yükümlülükler	1.654.309.580	825.583.679	265.743.382	213.497.371	46.209.681	1.088.231.788	4.093.575.481
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	327.714.425	219.859.361	182.947.315	0	730.521.101
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-10.947.292	-237.911.021	0	0	0	-481.662.788	-730.521.101
Nazım Hesaplarıdaki Uzun Pozisyon	4.320.455	40.117.286	824.995.8	0	0	0	52.687.699
Nazım Hesaplarıdaki Kısa Pozisyon	0	0	0	-7.071.924	0	0	-7.071.924
Toplam Pozisyon	-6.626.837	-197.793.735	335.964.383	212.787.437	182.947.315	-481.662.788	45.615.775

(1) Donuk alacaklar "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

(2) İştirakler, bağlı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve beklenen zarar karşılıkları "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

(3) Sermaye benzeri borçlanma araçları ihraç edilen menkul kıymetler içerisinde gösterilmiştir.

(4) Özsermaye kalemleri diğer yükümlülükler içerisinde "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

Operasyonel Risk

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

Operasyonel Riske Esas Tutar BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine 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 2025 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 308.042.854 Bin TL olup söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 24.643.428 Bin TL’dir.

Banka’nın 31.12.2025 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2026 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılacaktır.

Tablo 1		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2025
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	162.495.773
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	71.801.112
3	Temettü Gelirleri	261.054
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	7.046.134
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	67.210.063
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	4.103.706
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	65.100.299
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	28.687
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	239.581.444
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	35.937.217
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	24.643.428
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	308.042.854

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 211.070.057 Bin TL olup söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 16.885.605 Bin TL'dir.

Banka'nın 31.12.2024 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2025 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Tablo 2		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2024
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	107.355.802
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	45.290.191
3	Temettü Gelirleri	132.869
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-8.887.983
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	56.695.498
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	647.998
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	47.702.359
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	15.989
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	152.220.032
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	22.833.005
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	16.885.605
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	211.070.057

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 128.609.507 Bin TL olup söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 10.288.761 Bin TL'dir.

Banka'nın 31.12.2023 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2024 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Tablo 3		
Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2023
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	57.470.542
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	24.905.624
3	Temettü Gelirleri	56.384
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	15.418.574
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	45.663.540
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	1.462.505
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	40.973.537
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	11.531
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	101.067.091
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	15.160.064
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	10.288.761
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	128.609.507

(*)**Temel Gösterge Yöntemi:** Banka'nın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalamasının onikibuçuk ile çarpılması suretiyle bulunacak değer, operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınır. (Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik Madde 25)

Aşağıdaki tabloda 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemleri için konsolide bazda hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2026 yılında kullanılmak üzere hesaplanan operasyonel riske esas tutar 308.042.854 Bin TL'dir.

(Bin TL)	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024
ÖZKAYNAK	514.343.954	502.351.589	344.321.233
PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR	71.764.426	65.278.256	14.201.755
OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR	308.042.854	211.070.057	128.609.507
KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR	3.226.448.457	2.698.601.281	1.964.024.085
SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET))	14,263	16,886	16,343

4.2 Diğer Riskler:

İhraççı Riski

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

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

İhraçların TMSF'ye tabi olmadığı hususunda yatırımcılara uyarı

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz

reeskontları toplamının 1.200.000 TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak, VakıfBank tarafından ihraç edilecek finansman bonusu ve/veya tahviller ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na tabi değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Mevzuat Riski

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

Strateji Riski

Banka'nın 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 Banka'nın zarar etme olasılığıdır.

Vergi Riski

Borçlanma aracı ihracı tarihinden sonra yetkili merci veya mahkemelerce vergilendirmeye ilişkin alınacak kararlar neticesinde, Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ihraç tarihindeki vergi oran veya tutarından daha yüksek bir oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda Banka'nın zarar etme olasılığıdır. Ayrıca, ihraç tarihinden sonra, borçlanma araçları kazancına ilişkin daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi durumunda yatırımcıların yatırım sırasında öngördükleri kazançlarının azalması riski vardır.

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret ünvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi	:	Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye / İSTANBUL
--	---	--

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	776444

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statü	:	Anonim Ortaklık
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi	:	Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye / İSTANBUL
Telefon ve Faks Numaraları	:	Telefon: +90 216 724 10 00 Faks: +90 216 724 39 09
İnternet Adresi	:	www.vakifbank.com.tr

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

Bankamızca ihraç edilen 2.804.557.405,78 TL nominal değerdeki paylar, 1 TL nominal değerli pay için 11,41 TL fiyat üzerinden toplam satış hasılatı 32.000.000.000-TL olacak şekilde tahsisli satış yöntemi ile 29 Mart 2023 tarihinde Borsa pay piyasasında toptan satış işlemi yolu ile Türkiye Varlık Fonu'na satılmış olup sermaye artırımı işlemleri tamamlanmış ve esas sözleşme değişikliği İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 19 Nisan 2023 tarihinde tescil edilmiştir.

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, Perakende Bankacılık, KOBİ Bankacılığı, Ticari Bankacılık, Kurumsal Bankacılık, Özel Bankacılık, Tarım Bankacılığı, Yerel Yönetimler

Bankacılığı, Nakit Yönetimi, Hazine Yönetimi, Yatırım Ürün ve Hizmetleri ve Uluslararası Bankacılık'tan oluşmaktadır.

VakıfBank, **31.03.2026** tarihi itibarıyla **966** yurt içi, **6** yurt dışı olmak üzere **972** adet şubesi, **19.073** çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

VakıfBank'ın, 11 bağlı ortaklığı ve çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren önemli şirketlerin içinde yer aldığı 14 iştiraki bulunmaktadır.

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

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

Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2024	(%)	31.12.2025	(%)	31.03.2026	(%)
Net Faiz Geliri/Gideri	107.355.802	52,64	162.495.773	52,43	56.509.844	59,31
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	45.290.191	22,21	71.801.112	23,17	19.032.608	19,98
Temettü Gelirleri	132.869	0,07	261.054	0,08	386.922	0,41
Ticari Kâr/Zarar (Net)	-8.887.983	-4,36	7.046.134	2,27	-3.102.533	-3,26
Diğer Faaliyet Gelirleri	60.070.182	29,45	68.320.812	22,04	16.247.041	17,05
TOPLAM	203.961.061	100,00	309.924.885	100,00	95.278.948	100,00

** Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.¹*

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

A. BİREYSEL BANKACILIK

24 milyonun üzerinde bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. 2025 yılında 1 milyondan fazla yeni müşterinin kazanımı gerçekleştirilmiştir. VakıfBank'ın müşteri odaklı yaklaşımı ile bireysel kredilerimiz %30 oranında artarak 332,2 milyar TL olmuştur.

B. KOBİ BANKACILIĞI

KOBİ Bankacılığı iş birimi, küçük ve orta ölçekli firmalar (KOBİ) ile tarımsal nitelikli üretici grubuna hizmet sunan, ilgili müşteri grubuna yönelik pazarlama stratejilerini, bu stratejilere uygun pazarlama, ürün geliştirme, fiyatlama ve satış gücü yönetimi planlarını oluşturarak müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün / hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini sürdürerek 2025 yılını tamamlamıştır.

Dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmayan, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanan VakıfBank, KOBİ kredi kullandırımını istikrarlı ve tabana yaygın şekilde ilerleterek büyümeye devam etmektedir.

C. TİCARİ BANKACILIK

Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2025 yılında da sürdürmeye devam ettirmiştir.

¹ [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

VakıfBank dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmamış, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanarak ticari kredilerini 2025 yılsonu itibarıyla %51,00 oranında artırarak 1,2 trilyon TL seviyesine çıkartmıştır.

D. KURUMSAL BANKACILIK

VakıfBank, Kurumsal Bankacılık alanında müşterilerinin ihtiyaç duyduğu tüm ürün ve hizmetleri, uzman satış ve operasyon kadrosu, geniş ürün yelpazesi, yenilenmiş teknolojik altyapı olanakları ve iş süreçleriyle sunmaktadır. VakıfBank Kurumsal Bankacılık iş kolunda, aktif kalitesi ve kârlılığı temel alan bir anlayışla strateji ve aksiyon planını oluşturmuş ve bu sayede hizmet verdiği müşteri sayısını artırırken, çapraz satış oranını ve iş kolu kârlılığını önemli ölçüde artırmıştır.

VakıfBank, yüksek aktif kalitesini 2025 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2025 yılında kullandığı kurumsal nakdi kredilerde %28,00 kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %24,68 oranında artış sağlamıştır.

2026 yılında 8 adet Kurumsal Şube ile 6.274 müşteriye hizmet vermeye devam edilmektedir.

E. ÖZEL BANKACILIK

VakıfBank, Özel Bankacılık alanında, üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman kadrosuyla, standart bankacılık ürünlerine ek olarak, Özel Bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım ve ürün seçenekleri sunmakta, alanındaki güçlü konumunu, İstanbul’da 6, Ankara’da 2 olmak üzere İzmir, Bursa, Adana, Antalya ve Bodrum’da bulunan ve müşterilerin konforunu dikkate alarak tasarlanmış 13 Özel Bankacılık şubesi ile, hem müşteri portföyünü hem de yönetilen varlık büyüklüğünü istikrarlı şekilde artırarak ileri taşımaktadır.

VakıfBank Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısı önceki yıla göre %18 artarak 8.078’e, aynı dönemde yönetilen toplam varlık büyüklüğü ise %45 oranında artarak 144,5 milyar TL’ye ulaşmıştır.

F. TARIM BANKACILIĞI

2014 yılında tarımsal üreticilere daha iyi hizmet vermek amacıyla Tarım Bankacılığı birimleri kuran VakıfBank, ülke genelinde yaygın Bölge Müdürlüklerinde görevli ve konusunda tecrübeli Tarım Pazarlama Satış Yöneticileri yanı sıra Tarım Bankacılığı konusunda uzman portföy yöneticilerimiz ile tarımsal üreticilerimizin taleplerini hızlı bir şekilde karşılamayı esas alan halden anlayan tarım bankacılığı anlayışıyla bitkisel üretimden arıcılığa, büyükbaş, küçükbaş hayvancılıktan kanatlı hayvancılığa kadar tarımsal üretimin her alanında üreticilerimize destek olmaktadır.

VakıfBank, Tarım Bankacılığı alanında; hasat dönemi uyumlu yılda bir ödemeli işletme kredileri ve ödemesiz dönemli, uzun vadeli yatırım kredileri seçenekleri, TarımKart, Tarım Ek Hesap ve Tarım Taksitli Ek Hesap gibi ürünleri yanı sıra müşteri bazlı özel kredi değerlendirme sistemi ile tarımsal üreticilerimizin tüm finansal ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik hizmetler sunmaktadır.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Banka'nın 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. Bankamız şube sayısı yurt dışı şubeler dâhil 972'dir. (Mart 2026) Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %55,96 olarak gerçekleşmiş ve böylelikle bankamız kaynaklarının büyük bir kısmını kredilere aktarmıştır. VakıfBank, bu alanda sektörün öncü bankalarından biridir. Söz konusu husus VakıfBank'ın Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir.

Mart 2026 itibarıyla, VakıfBank yılsonuna göre aktif büyüklüğünü artırmış ve aktif büyüklüğüne göre sektörün en büyük ikinci bankası olma konumunu sürdürmüştür. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için yeni stratejiler geliştirmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2026 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

	VakıfBank Mart 2026*	Sektör Mart 2026**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurt dışı Şube Dahil)	972	10.653	9,12
Kredi (Milyon TL)	3.162.710	24.907.667	12,70
Mevduat (Milyon TL)	3.429.644	28.261.306	12,14
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	5.652.091	49.730.674	11,37

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.²

Aşağıda 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	VakıfBank Mart 2026*	Sektör Mart 2026**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurt dışı Şube Dahil)	972	10.653	9,12
Kredi (Milyon TL)	3.086.862	24.907.667	12,39
Mevduat (Milyon TL)	3.404.007	28.261.306	12,04
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	5.550.110	49.730.674	11,16

² [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)

	VakıfBank Aralık 2025*	Sektör Aralık 2025**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurt dışı Şube Dahil)	980	10.650	9,20
Kredi (Milyon TL)	2.925.230	23.127.970	12,65
Mevduat (Milyon TL)	3.449.195	27.226.292	12,67
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	5.388.290	46.946.798	11,48

	VakıfBank Aralık 2024*	Sektör Aralık 2024**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurt dışı Şube Dahil)	963	10.833	8,89
Kredi (Milyon TL)	2.009.402	16.052.185	12,52
Mevduat (Milyon TL)	2.537.788	18.903.349	13,43
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	4.021.486	32.667.682	12,31

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

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Mart 2026 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %11,16'lık pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %12,39'lık pazar payı elde etmiştir. Büyümesini 2026 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2026 döneminde 2025 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %2,89 oranında artırarak 5.652 milyar TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %55,96'ünü oluşturan kredilerini ise %5,41 oranında artırarak 3.163 milyar TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %5,53 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise artış oranı %4,91 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; Mart 2026 döneminde 1.234 milyar TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %21,83 olarak gerçekleşmiştir. Mevduatta ise pazar payımız %12,04 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2026 döneminde %60,68 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın toplam mevduatı 3.430 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank Mart 2026 döneminde mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2026 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.

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 yurt dışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkân sağlayacak Global Medium Term Notes (GMTN) programını kurmuştur.

Söz konusu programın boyutu 8 Nisan 2014 tarihinde 5 milyar ABD Dolarına, 17 Nisan 2015 tarihinde 7 milyar ABD Dolarına ve 2 Eylül 2024 tarihinde 10 milyar ABD dolarına çıkartılmıştır.

8 Aralık 2020 tarihinde 750 milyon ABD Doları tutarında mevduat bankaları tarafından ihraç edilen ilk sürdürülebilir tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup özellikle Kıta Avrupası merkezli çevresel-sosyal yaklaşım odaklı fonlardan da ülkemize yeni kaynak girişi sağlanmıştır. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2026, kupon oranı %6,5 ve getiri %6,625 olarak belirlenmiştir. Bankamız ikinci sürdürülebilir tahvil

ihracını 16 Eylül 2021 tarihinde gerçekleştirmiş olup 500 milyon ABD doları tutarındaki tahvilin kupon oranı %5,50, nihai getiri oranı %5,625 ve vadesi 1 Ekim 2026'dır.

Bankamız, 12 Eylül 2023 tarihinde GMTN Programı kapsamında nominal tutarı 750 milyon ABD doları olan üçüncü sürdürülebilir tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. İtfa tarihi 12 Ekim 2028 olan 5 yıl 1 ay vadeli, sabit faizli, yılda 2 defa kupon ödemeli işlemin kupon oranı %9,0 olurken; nihai getiri oranı %9,125 olmuştur.

Bankamız, 7 Ekim 2024 tarihinde GMTN Programı kapsamında nominal tutarı 500 milyon ABD doları olan dördüncü sürdürülebilir tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. İtfa tarihi 7 Ocak 2030 olan 5 yıl 3 ay vadeli, sabit faizli, yılda 2 defa kupon ödemeli işlemin kupon oranı %6,875 olurken; nihai getiri oranı %6,950 olmuştur.

Bankamız, 9 Temmuz 2025 tarihinde GMTN Programı kapsamında nominal tutarı 750 milyon ABD doları olan, birçok kıtadan uluslararası yatırımcıların yoğun ilgi gösterdiği 2025 yılının ilk sürdürülebilir tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. 5 yıl vadeli ihracın getirisi yüzde %7,375 olurken; kupon oranı ise yüzde %7,250 olarak gerçekleşti.

Bankamız, 6 Ekim 2025 tarihinde GMTN Programı kapsamında nominal tutarı 500 milyon ABD doları olan AT1 ihracını gerçekleştirmiştir. 5,25. yılda erken itfa opsiyonu bulunan, sabit faizli, yılda 2 defa kupon ödemeli işlemin kupon oranı %8,1952 olurken; nihai getiri oranı %8,200 olmuştur.

Bankamız, Program kapsamında 2026 yılında yaklaşık 1,471 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemlerin vadeleri 449 gün ile 2559 gün arasındadır. 2026 Ağustos itibariyle tahsisli satışların bakiyesi yaklaşık 2,6 milyar USD tutarındadır.

Bankamız, GMTN programı kapsamında 24 Nisan 2019 tarihinde 700 milyon Euro tutarında vadesi bulunmayan, 5. yılda erken itfa opsiyonu bulunan, kupon oranı %5,0760 olan ve 24 Nisan 2024 tarihinde 550 milyon dolar tutarında vadesi olmayan, 5,25. yılda erken itfa opsiyonu bulunan, kupon oranı %10,1173 getiri oranı ise 10,125% olan ilave ana sermaye niteliğini haiz tahvil (Additional Tier I – “AT1”) ihraç işlemleri gerçekleştirmiştir.

Bankamız, 5 Temmuz 2024 yılında GMTN programı kapsamında nominal tutarı 700 milyon ABD doları olan 10,5 yıl vadeli, 5,25. yılda erken itfa opsiyonu bulunan sabit faizli katkı sermaye hükümlerine haiz tahvil (Tier II) ihraç işlemi gerçekleştirmiştir. Bankamız bu iki işlem ile toplamda 1 milyar 250 milyon ABD doları tutarında sermaye hükümlerine haiz eurobond ihracı gerçekleştirmiştir.

Mart 2026 döneminde VakıfBank konsolide özkaynakları 355.956 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %6,30'dur.

Mart 2026 döneminde VakıfBank konsolide net dönem kârı 16.999 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %23,05 oranında, faiz giderleri ise %9,28 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2025 yılı Aralık döneminde %118,48 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Mart 2026 döneminde %125,47 olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:

(<https://www.bddk.org.tr/Veri/Index/69>)

(Erişim Tarihi:21.05.2026)

- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:

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

(Erişim Tarihi:21.05.2026)

- VakıfBank Sürdürülebilirlik Bilgileri:

(<https://www.vakifbank.com.tr/tr/bankamiz/surdurulebilirlik>)

(Erişim Tarihi:21.05.2026)

- VakıfBank yurt dışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:

(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)

- VakıfBank yurt dışı ihraç satış sonuçları detayı: Bloomberg veri terminalinden VAKBN sayfasında ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

31.12.2023 itibarıyla Banka'nın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,73 olup %0,51'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2024 itibarıyla Banka'nın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,75 olup %0,55'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2025 itibarıyla Banka'nın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,74 olup %0,54'ü konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2025 itibarıyla Banka'nın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,10 olup %0,62'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2026 itibarıyla Banka'nın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %1,06 olup %0,60'ı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Faktoring A.Ş.
- VakıfBank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
- Birleşim Varlık Yönetim AŞ

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

31.03.2026 itibarıyla toplam 25 adet olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın; 13 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 9'u Diğer Mali İştirakler), 12 adedi ise Finans sektörü dışında (1'i Turizm, 1'i İmalat, 9'u Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

VakıfBank'ın sahip olduğu iştirak ve bağıli ortaklıkların güncel listesine KAP platformundan (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2428-turkiye-vakiflar-bankasi-t-a-o>) ulaşılabilir.

VakıfBank İştirak ve Bağıli Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

VakıfBank'ın iştirakleri ve bağıli ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin güncel bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
VakıfBank International AG	Viyana/Avusturya	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	63,53	63,53	Tam Konsolidasyon
Vakıf Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	76,20	76,20	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	56,12	56,12	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,50	99,66	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	33,77	33,77	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	96,73	98,81	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	67,27	67,27	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	68,57	68,57	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	77,14	77,14	-
Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ	İstanbul/Türkiye	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	4,75	4,75	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	4,37	4,37	-
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
Kredi Garanti Fonu AŞ	Ankara/Türkiye	1,49	1,49	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	83,00	83,64	-
Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.	Ankara/Türkiye	3,00	3,00	-
Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri AŞ	İstanbul/Türkiye	33,33	33,33	-
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ	İstanbul/Türkiye	2,86	2,86	-

Birleşik İpotek Finansmanı AŞ	İstanbul/Türkiye	8,33	8,33	-
Birleşim Varlık Yönetim AŞ	İstanbul/Türkiye	16,00	16,00	Özkaynak Yöntemi

(*)Banka'nın, Şirket sermayesinde genel kurullarda Yönetim Kurulu Üyelerini belirleme oy hakkı imtiyazı veren A grubu payları bulunmaktadır. Bu kapsamdaki İmtiyazla birlikte genel kurullarda, Banka'nın oy hakkı %70,89 olmaktadır.

(**) Banka'nın Konsolidasyona tabi olmayan finans dışı bağlı ortaklıklarıdır.

Muhasebe Standartları ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda (madde 3); iştirak ve bağlı ortaklık tanımı, sermayesinin asgari %51'ne sahip olma şartı aranmaksızın şirketteki yönetim ve kontrol gücünün, elinde bulundurulmasına dayanmaktadır. Bu kapsamda, Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ'de VakıfBank'ın kontrol gücünün olduğu şeklinde değerlendirilmektedir. Ayrıca bu Şirket finansal şirket kategorisinde değerlendirilerek, Banka bilançosunda bağlı ortaklıklar altında izlenmekte olup tam konsolidasyona tabidir.

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

7.1.1. VakıfBank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

A. VakıfBank Finansal Hizmetler Grubu

VakıfBank International AG

VakıfBank International AG, Banka'nın yurt dışı faaliyetlerini artırmak hedefiyle ve dışa açılma politikaları doğrultusunda 1999 yılında kurulmuştur. Bankacılık faaliyetlerinde bulunan Şirket'in 100 milyon EUR olan sermayesinde VakıfBank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de Kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 100 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1950 yılında kurulan Banka, orta ve büyük ölçekli yatırım projelerine uzun vadeli kaynak sağlamakta, yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın 2.800 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama AŞ'nin 5 milyar TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %63,53 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 değerlendirmekte, menkul kıymet alım-satımı yapmaktadır. Şirket'in 30 milyon TL tutarındaki sermayesinde VakıfBank'ın %33,77 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 3.450 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %56,12 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 900 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %76,20 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 2 milyar TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %99,50 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 Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ

Elektronik para ve ödeme hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Kasım 2021'de kurulan Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ'nin 300 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %100 oranında payı bulunmaktadır.

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan şirkete VakıfBank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket'in 513,1 milyon TL sermayesinde VakıfBank'ın %1,49 oranında hissesi bulunmaktadır.

Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.

SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde konut ve varlık finansmanı kapsamında, türleri ve nitelikleri SPK tarafından belirlenen varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ile bu varlıklar karşılığında sermaye piyasası aracı ihracı ve SPK tarafından uygun görülen diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi konularında faaliyet göstermek üzere kurulan Şirketin 50 milyon TL sermayesinde VakıfBank'ın %8,33 oranında payı bulunmaktadır.

Birleşim Varlık Yönetim AŞ

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, bankalar, diğer mali kurumlar ve kredi sigortası hizmeti veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıkları satın alabilmesi, satabilmesi, satın aldığı alacakları tahsil edebilmesi, varlıkları nakde çevirebilmesi veya bunları yeniden yapılandırarak satabilmesi amacıyla 2016 yılında kurulan Şirketin 75 milyon TL sermayesinde VakıfBank'ın %16 oranında payı bulunmaktadır.

B. VakıfBank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 100 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %77,14 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, pazarlama, kültür yayınları, araç kiralama ile kurum hizmet binalarında yemek ve kafeterya hizmeti verilmesi faaliyetlerinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 300 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %96,73 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

VakıfBank öncülüğünde, elektrik enerjisi ve ısı enerjisi üretmek için tesisler kurmak ve bunları işletmek amacıyla kurulan Şirket'in 85 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %67,27 oranında hissesi bulunmaktadır.

Taksim Otelcilik A.Ş.

Taksim Otelcilik A.Ş. 1966 yılında, uluslararası turizm potansiyelinin ülkemize çekilmesini sağlayacak kalite ve değerle turistik otel, motel ve tesisler inşa etmek veya ettirmek ve işletmek üzere kurulmuştur. Şirket'in 350 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %68,57 oranında hissesi bulunmaktadır.

Roketsan Roket Sanayi 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 10 milyar TL olan sermayesinde VakıfBank hissesi %9,93'dur.

KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Kartlı ödeme sistemleri, takas ve provizyon işlemlerinde bulunmak üzere, 1990 yılında kurulan Şirket'in 177,5 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %4,75 oranında hissesi bulunmaktadır.

Güçbirliği Holding A.Ş.

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

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulu 500.000-USD sermayeli Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. Şirketinde Bankamızın 415.000-USD (%83) payı bulunmaktadır. Söz konusu Şirket hakkında KKTC Lefkoşa Kaza Mahkemesinin 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla tasfiye emri verilmiş ve 2013 yılı itibarıyla tasfiye kararı KKTC nezdinde kesinleşmiştir.

Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

5300 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat çerçevesinde lisanslı depo işletmelerince oluşturulan elektronik ürün senetleri ile elektronik ürün senetlerine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin ticaretinin yürütülmesini sağlamak üzere borsacılık faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulan Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ'nin 50 milyon TL ödenmiş sermayesinde VakıfBank'ın %3 oranında payı bulunmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.

Bankalar, Finans Kurumları, Sigorta Şirketleri, Kamu Kurumları, Kurumsal Sınai ve Ticari Şirketleri, KOBİ'ler, yerel idareler, tahvil ve yapılandırılmış finansman alanındaki ihraç ve projeler alanlarında geçerli olacak potansiyel rating gruplarını, kurumsal yönetim hizmetlerini derecelendiren ve bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Şirketin 100 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %2,86 oranında payı bulunmaktadır.

Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

Dağıtım Kanallarına yönelik ATM bakım-onarım, saha, güvenlik, yazılım-sertifikasyon vb. hizmetleri sunmak amacıyla, 1998 yılında hizmet vermeye başlayan Şirketin 340 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %33,33 oranında payı bulunmaktadır.

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2026 tarihi itibarıyla VakıfBank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermaye deki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2026)	Önceki Dönem Net Dönem Karı/Zararı (TL)
VakıfBank International AG	5.135.745.000	5.135.745.000	100,00	(11.387.000)	54.476.332
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	100.000.000	15.000.000	15,00	79.794.000	88.980.000
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	2.869.690.000	3.092.083.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	600.000.000	26.235.000	4,37	11.688.554.000	8.273.951.000
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	5.000.000.000	3.176.433.497	63,53	410.655.000	286.612.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	30.000.000	10.132.458	33,77	(5.688.287)	(10.585.454)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	3.450.000.000	1.936.037.901	56,12	171.341.389	148.124.099
Vakıf Faktoring AŞ	900.000.000	685.784.000	76,20	461.585.000	423.017.000
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	2.000.000.000	1.990.000.000	99,50	58.299.946	120.874.483
Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ	300.000.000	300.000.000	100,00	(17.639.482)	17.168.668
Kredi Garanti Fonu AŞ	513.134.230	7.658.720	1,49	2.191.295.896	1.194.338.116
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)	50.000.000	4.166.670	8,33	170.617.014	29.471.000
Birleşim Varlık Yönetim AŞ	75.000.000	12.000.000	16,00	46.299.452	43.703.254
Finans Dışı Hizmetler Grubu					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (*)	100.000.000	77.142.000	77,14	(4.338.407)	(32.641.447)
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (*)	300.000.000	290.199.402	96,73	378.501.778	(177.337.014)
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (*)	85.000.223	57.178.860	67,27	25.517.436	(80.307.703)
Taksim Otelcilik AŞ (*)	350.000.000	239.998.500	68,57	(156.870.087)	(417.460.014)

Roketsan Roket Sanayi ve Ticaret AŞ (*)	10.000.000.000	993.122.371	9,93	11.780.088.189	10.146.658.062
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (*)	7.425.000	675.000	9,09	3.000.562.584	736.116.819
Bankalararası Kart Merkezi AŞ (*)	177.492.990	8.430.933	4,75	2.132.692.037	1.621.939.106
Güçbirliği Holding AŞ (*)	30.000.000	21.059	0,07	(145.988.074)	32.514.030
Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ	50.000.000	1.500.000	3,00	205.282	191.938
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (**)	22.239.84	18.459.07	83,00	-24.009.808	-18.232.357
Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri AŞ (*)	340.000.000	113.322.000	33,33	95.866.294	-33.558.038
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ	100.000.000	2.855.900	2,86	89.299.765	60.876.245

(*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2025 mali tabloları kullanılmıştır.

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

(***)VakıfBank International AG ve Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerindeki pay tutarı Bankamız 31.03.2026 ay sonu kurları ile çarpılarak net dönem karı/zararı ile önceki dönem karı/zararı ise ilgili dönem Bankamız ortalama kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (TL)	Özsermaye (TL)	Pazar Payı (%)
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	76,20	76,20	35.070.111.000	7.376.632.000	5,75 (**)
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	63,53	63,53	37.004.530.000	7.859.832.000	6,79 (**)
VakıfBank International AG(*)	Bankacılık	100,00	100,00	44.384.608.000	8.356.476.000	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye piyasası aracılık faal. bulunmak	99,50	99,66	11.406.391.893	5.238.459.942	3,21 (***)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	56,12	56,12	34.234.415.650	27.193.874.502	1,91 (****)

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	33,77	33,77	57.189.310	55.337.978	2,93 (***)
Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri AŞ	Ödeme Sistemi	100,00	100,00	347.695.000	336.026.000	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	322.227.504.000	21.280.762.000	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	15.607.076.000	949.295.000	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş. (*)	Kredi kefaleti vermek	1,49	1,49	13.523.252.562	12.601.964.056	-
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	353.765.203.000	47.208.439.000	10,69 (***)
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)	İpotek finansmanı	8,33	8,33	379.794.605	350.151.000	-
Birleşim Varlık Yönetim AŞ	Varlık yönetimi	16,00	16,00	2.017.883.000	1.823.242.000	-

* Şirketin 31 Aralık 2025 mali tabloları kullanılmıştır.

** Şirketin 28 Şubat 2026 mali tabloları kullanılmıştır.

***Şirketin 31 Mart 2026 pazar payı kullanılmıştır.

****Şirketin 31 Aralık 2025 pazar payı kullanılmıştır.

31.12.2019 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 5,955 TL ve 1 EURO = 6,68115 TL

31.12.2019 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 5,82658 TL ve 1 EURO = 6,46233 TL

31.03.2025 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 38,00756 TL ve 1 EURO = 41,15342 TL

31.03.2025 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 EURO = 38,81175 TL

31.03.2026 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 44,47969 TL ve 1 EURO = 51,35745 TL

31.03.2026 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 EURO = 51,70118667 TL

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

27 Kasım 2019 tarih, 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelikte yapılan değişiklik ile Banka, Beşinci Grup-Zarar Niteliğindeki Krediler altında sınıflandırılan ve borçlunun

temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı ayrılan kredilerin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takip eden ilk raporlama döneminden itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşebilmektedir. İlgili Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak kredilerin kayıtlardan düşülmesi bir muhasebe uygulamasıdır ve alacak hakkından vazgeçilmesi sonucunu doğurmamaktadır. Cari dönemde %100 karşılık ayrılmış olan 9.082 bin TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2025: 589.088 bin TL).

ABD Merkez Bankası (Fed), 28-29 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tutarak %3,50-%3,75 aralığında bırakmıştır. Karar, 9'a karşı 3 oyla alınırken Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ve Dallas Fed Başkanı Lorie Logan 25 baz puanlık faiz artırımından yana oy kullanmıştır. Böylece, 2016'dan bu yana aynı yönde üç karşı oyun verildiği ilk toplantı olurken yeni Başkan Kevin Warsh dönemindeki ikinci toplantıda da faiz oranı değişmemiştir. Karar metninde, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin yarattığı belirsizliğe rağmen ABD ekonomisinin sağlam bir hızla büyümeye devam ettiği belirtilmiştir. Verimlilik artışı ve sermaye yatırımlarının güçlü seyrettiği, istihdam artışının işgücü arzıyla uyumlu olduğu ve işsizlik oranının büyük ölçüde yatay kaldığı ifade edilmiştir. Fed ayrıca bankacılık sisteminde yeterli rezerv bulundurma politikasını sürdüreceğini açıklamıştır. Kararın ardından konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh, enflasyon hedefi konusunda taviz vermeyeceklerini ve enflasyonda kalıcı iyileşmenin zaman alacağını vurgulamıştır. Yüksek enflasyonun devam etmesi halinde faiz oranlarının çözümün bir parçası olabileceğini belirten Başkan Warsh, Haziran ayı çekirdek enflasyon verisinin karar üzerinde belirleyici olmadığını ifade etmiştir. Warsh ayrıca, sözlü yönlendirme politikasını geri planda bıraktıklarını, ekonomik veriler ve piyasa göstergelerini yakından izlemeyi sürdüreceklerini söylemiştir.

ABD ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1.5 büyüyerek ilk çeyrekte kaydedilen %2.1'lik büyüme performansının altında kalmıştır. Böylece büyüme, piyasa beklentisi olan %2'nin de altında gerçekleşerek ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret etmiştir. İkinci çeyrekte büyümeye tüketici harcamaları, özel sektör yatırımları ve ihracattaki artış katkı sağlarken, kamu harcamalarındaki gerileme büyümeyi aşağı yönlü etkilemiştir. Ayrıca, GSYH hesaplamasında eksi kalem olarak yer alan ithalattaki artış da büyümeyi sınırlayan unsurlar arasında yer almıştır. İlk çeyreğe kıyasla büyümedeki yavaşlamada, kamu harcamalarındaki düşüş ile yatırım ve ihracat artış hızındaki yavaşlama belirleyici olmuştur. Buna karşın, tüketici harcamaları ivme kazanırken, tüketici harcamaları ile özel sabit sermaye yatırımlarını kapsayan özel yurt içi nihai talep göstergesi ikinci çeyrekte %3,9 artarak ilk çeyrekteki %1,7'lik artışın üzerine çıkmış ve iç talebin güçlü seyrini koruduğuna işaret etmiştir.

ABD'de tüketici enflasyonu Temmuz ayında aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,1 artış göstermiştir. Tüketici enflasyonu yıllık bazda ise %3,5'ten %3,4'e gerileyerek beklentilerle uyumlu gerçekleşmiştir. Çekirdek enflasyon Temmuz'da beklentilere paralel olarak bir önceki aya göre aylık %0,2 artarken, yıllık çekirdek enflasyon %2,6'dan %2,5'e gerilemiştir. Alt kalemlerde, barınma maliyetleri aylık %0,1 artarak aylık enflasyonun yaklaşık üçte ikisini oluştururken, yıllık bazda %3,2 yükselmiştir. Gıda fiyatları aylık %0,1 artarken, enerji fiyatları %1,5 gerilemiş; yıllık bazda ise gıda fiyatları %3, enerji fiyatları %14,7 artış göstermiştir.

ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi, 80 bin kişi artış yönündeki beklentilerin aksine 23 bin kişi düşüş kaydetmiştir. Mayıs ayı verisi 66 bin kişi aşağı yönlü revize edilerek 63 bin kişiye; Haziran ayı verisi ise 37 bin kişi aşağı yönlü revize edilerek 20 bin kişiye düşürülmüştür. Haziran ayında %4,2 olan işsizlik oranı, Temmuz ayında piyasa beklentilerinin altında %4,1 seviyesine gerilemiştir. Ortalama saatlik kazançlar Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,1; yıllık bazda ise %3,2 artış göstererek beklentilerin altında gerçekleşmiştir. İşgücüne katılım oranı bir önceki aya göre artarak %61,4 seviyesinde gerçekleşirken; istihdam oranı %59'dan %58,9'a gerilemiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentilerine paralel olarak faizlerde değişikliğe gitmemiştir. Buna göre, refinansman faizi %2,40'ta, mevduat faizi %2,25'te ve borç verme faizi %2,65'te bırakılmıştır. Karar metninde, enerji fiyatları kaynaklı enflasyon risklerinin sürdüğüne dikkat çekilirken, gelecek kararların veriye bağlı ve toplantı bazında alınacağı vurgulanmıştır.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde revize edilen verilere göre öncül veriye paralel olarak yıllık bazda %1 büyümüştür. Çeyreklik bazda ise Bölge ekonomisi öncül veriye paralel %0,4 büyümüştür. 2026 yılının ikinci çeyreğinde öncül verilere göre, bir önceki çeyreğe kıyasla en yüksek artış %3,9 ile İrlanda'da kaydedilmiştir. Fransa, Almanya ve İtalya'da %0,2 büyüme yaşanmıştır.

Euro Bölgesi'nde enflasyon, Temmuz ayında beklentilere paralel yıllık bazda %2,9 artmış; aylık bazda %0,2 artış kaydetmiştir. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %2,4 olan beklentilerin üzerinde %2,5 artarken; aylık bazda bir önceki aya göre değişim göstermemiştir. Temmuz ayında enflasyona en yüksek katkı enerji kaleminden gelirken, söz konusu kalem yıllık bazda %10,3; aylık bazda %2,7 artış kaydetmiştir. Hizmetler kalemi ise yıllık bazda %3,3; aylık bazda %1,1 artış göstermiştir. Gıda, alkol ve tütün kalemindeki yıllık artış %1,2 olarak gerçekleşmiştir. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında yıllık bazda en yüksek artış %5,4 ile Litvanya'da görülmüş; en düşük artış ise %2 ile Estonya'da kaydedilmiştir.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonomik büyüme tahminini, enerji üretimi ve ticaretinin bu yılın üçüncü çeyreğinden itibaren kademeli olarak normale döneceği senaryoda %2,9'dan %2,8'e düşürürken; 2027 yılı için %3,0'dan %3,1'e yükseltmiştir.

Dünya Bankası Haziran ayında yayımladığı "Küresel Ekonomik Beklentiler" raporunda, küresel ekonomik büyüme beklentilerini 2026 ve 2027 için 0,1 puan düşürerek %2,5 ve %2,8'e indirmiştir.

Türkiye ekonomisi 2026 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,5 büyümüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış büyüme ise bir önceki çeyreğe göre %0,1 büyüme göstermiştir. Gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) büyüklüğü 2026 yılının birinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yıla göre %35,7 artarak 16 trilyon 999 milyar 977 milyon TL olmuştur. Üretim yöntemine göre yılın ilk çeyreğinde büyümeye en yüksek katkı hizmetler sektöründen gelmiştir. GSYH içinde %64,1 ile en yüksek paya sahip olan hizmetler sektörü, yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %3,5 büyüme göstermiş ve büyümeye 2,2 puan katkıda bulunmuştur. İlk çeyrekte %2,0 büyüyen vergi ve sübvansiyon kalemi ile %3,2 büyüyen inşaat sektörü 0,2 ile büyümeye en yüksek pozitif katkı veren ikinci sektörler olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %4,6 büyüyen tarım sektörü, 0,1 puanla büyümeye sınırlı katkıda bulunmuştur. Sanayi sektörü ise yılın ilk çeyreğinde %0,8 daralarak büyümeye 0,2 puan negatif katkı vermiştir. Harcama yöntemine göre yılın ilk çeyreğinde büyümeye en yüksek katkı hanehalkı tüketiminden gelmiştir. Söz konusu harcama kalemi, yılın ilk çeyreğinde %4,8 ile güçlü büyüyerek büyümeye 3,4 puan katkıda bulunmuştur. Yılın birinci çeyreğinde, ikinci en yüksek katkı ise yatırım kaleminden gelmiş ve ilk çeyrekte %3,0 büyüyen yatırımların büyümeye katkısı 0,8 puan olmuştur. 2025 yılının son çeyreğinde büyümeye negatif katkı veren kamu harcamaları 2026 yılının ilk çeyreğinde 0,3 puan pozitif etki yapmıştır. 2026 yılının ilk çeyreğinde ihracat kaleminde yaşanan sert daralmanın etkisiyle net ihracat kalemi ilk çeyrekte büyümeyi 2,5 puan aşağı çekmiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Temmuz ayında %1,96 olan piyasa beklentilerinin altında aylık bazda %1,78 artış göstermiştir. Böylece yıllık enflasyon Haziran ayındaki %32,11 seviyesinden Temmuz ayında %31,75 seviyesine gerilemiştir. Temmuz ayında ana harcama grupları incelendiğinde, aylık bazda en yüksek artışın sağlık (%10,74), ulaştırma (%2,59) ve lokanta ve konaklama (%2,28) gruplarında gerçekleştiği görülmüştür. Temmuz ayında enflasyona en yüksek yukarı yönlü katkı, 0,44 puan ile ulaştırma ana harcama grubundan gelmiştir. Eşel mobil sisteminin kademeli olarak sonlandırılması kapsamında rafineri fiyatlarındaki artışların pompa fiyatlarına daha fazla yansması motorin fiyatlarını yükseltirken, bunun, ulaştırma hizmetleri

maliyetleri üzerindeki etkisiyle otobüs ile yolcu taşımacılığı ve yurt içi hava yolu yolcu taşımacılığı ücretlerinde de artış görülmüştür. Temmuz ayında enflasyona ikinci en yüksek yukarı yönlü katkı, 0,40 puan ile gıda ve alkolsüz içecekler ana harcama grubundan gelmiştir. Bu gelişmede, aylık bazda %5,39 artış kaydeden taze meyve ve sebze grubundaki fiyat hareketleri belirleyici olmuştur. Temmuz ayında enflasyona üçüncü en yüksek yukarı yönlü katkı, 0,32 puan ile sağlık ana harcama grubundan gelmiştir. Bu gelişmede, 1 Temmuz itibarıyla yürürlüğe giren SGK Sağlık Uygulama Tebliği kapsamında muayene katılım paylarında yapılan düzenleme etkili olmuştur. Temmuz ayında enflasyonu aşağı yönlü etkileyen tek ana harcama grubu giyim ve ayakkabı olmuştur. Enflasyondaki oynak ve kontrol edilemeyen enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın kalemlerini içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) Temmuz ayında aylık bazda %1,80 artarken, yıllık bazda Haziran ayındaki %29,84 seviyesinden Temmuz ayında %29,91 seviyesine yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise Temmuz'da bir önceki aya göre %1,52 artmış ve yıllık bazda Haziran'daki %28,09 seviyesinden Temmuz'da %27,83'e gerilemiştir.

Haziran ayında cari işlemler dengesi 4,2 milyar dolar açık vererek 5 milyar dolar olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşmiştir. Haziran ayında ihracat yıllık bazda %20 artarken, ithalat %25 yükselmiştir. Jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerindeki etkisi sürerken, hem Haziran ayında geçici ateşkesin gündeme gelmesi hem de yaz aylarına girilmesinin enerji tüketimini azaltmasının etkisiyle enerji ithalatının yıllık artış hızı Mayıs'taki %43'ten Haziran'da %29'a gerilemiştir. Altın ithalatı ise Haziran'da yıllık bazda %13 gerilerken, düşüşün Mayıs ayına göre belirgin şekilde yavaşlaması cari denge üzerindeki olumlu katkıyı sınırlamıştır. Net hizmet gelirlerindeki artışa karşın ithalattaki daha yüksek artış sonucu dış ticaret açığının genişlemesi, cari açığın yıllık bazda yükselişinde etkili olmuştur. Öte yandan, Mayıs ayında 3,8 milyar dolar fazla veren enerji ve altın hariç cari denge, Haziran ayında 1,5 milyar dolar fazla vermiştir. İkinci çeyrek itibarıyla ise cari işlemler dengesi 34,5 milyar dolar açık verirken, 12 aylık kümülatif toplamda cari işlemler açığı Mayıs ayındaki 37 milyar dolardan Haziran'da 38,9 milyar dolara yükselmiştir. Haziran ayı finansman gelişimine bakıldığında, portföy yatırımlarından 2,5 milyar dolar ve diğer yatırımlardan 4 milyar dolar sermaye girişi gerçekleşirken, doğrudan yatırımlardan 899 milyon dolar sermaye çıkışı yaşanmıştır. Bu dönemde TCMB nezdinde tutulan rezervlerde ise 1 milyar dolarlık artış kaydedilmiştir. TCMB tarafından yayımlanan Merkezin Güncesi'nde, Finans Hesabı'nda yapılan revizyonlarla Ocak 2014-Mayıs 2026 dönemine ilişkin birikimli Net Hata ve Noksan'ın -34,3 milyar dolardan -14,5 milyar dolara gerilediği, özellikle son dönemdeki negatif birikimin önemli bir kısmının kaynağının tespit edilerek ilgili Finans Hesabı kalemlerine aktarıldığı belirtilmiştir. Bununla birlikte, 2026 yılının ilk beş ayında Net Hata ve Noksan'ın revizyon sonrasında da görece yüksek negatif seviyede kaldığı, ancak bu döneme ilişkin verilerin henüz geçici nitelikte olması nedeniyle kesin veriler elde edildiğinde daha sağlıklı değerlendirmeler yapılabileceği ifade edilmiştir. Haziran ayında Net Hata ve Noksan 39 milyon dolar olarak gerçekleşirken, Ocak-Haziran döneminde 14,7 milyar dolar açık vermiştir.

Merkezi yönetim bütçe dengesi, 2025 yılı Temmuz ayında 23,9 milyar TL açık verirken, 2026 yılı Temmuz ayında 378,1 milyar TL açık vermiştir. Faiz dışı denge ise geçen yılın Temmuz ayında 110,7 milyar TL fazla verirken, bu yılın aynı ayında 51,3 milyar TL açık vermiştir. 12 aylık kümülatif verilere göre merkezi yönetim bütçe açığı bir önceki aya göre artarak 2 trilyon 115,7 milyar TL'ye yükselirken, faiz dışı fazla 483,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Gelirler tarafında, bütçe gelirleri Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %28,8 artarak 1 trilyon 412,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Bütçe gelirlerinin %87,4'ünü oluşturan vergi gelirleri ise yıllık bazda %30 artışla 1 trilyon 234,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi gelirleri içinde en yüksek paya sahip olan dahilde alınan mal ve hizmet vergileri yıllık bazda %23,8 artmıştır. Bu kalemin alt bileşenlerinden özel tüketim vergisinde (ÖTV), eşel mobil sistemi kapsamında petrol ve doğalgaz ürünlerinden alınan ÖTV'de yaşanan düşüşün etkisiyle yıllık artış %5 ile sınırlı kalmıştır. Temmuz ayında vergi dışı gelirler de yıllık bazda %20,7 artış göstermiştir. Giderler tarafında, bütçe giderleri Temmuz

ayında geçen yılın aynı ayına göre %59,8 artarak 1 trilyon 790,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Faiz dışı giderler içerisinde en yüksek paya sahip olan cari transferler yıllık bazda %57,2 artışla 611,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 2026 yılının Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %37 seviyesinde sabit tutmuştur. Böylece gecelik vadede borç verme faiz oranı %40, gecelik vadede borçlanma faiz oranı ise %35,5 seviyesinde korunmuştur. Toplantı sonrası yayımlanan metinde TCMB, enflasyonun ana eğiliminin Haziran ayında sınırlı miktarda gerilediğine, öncü verilere göre ise Temmuz ayında geçici olarak yükseleceğine işaret etmiştir. Jeopolitik gelişmeler eşliğinde artan belirsizlikler neticesinde enerji fiyatlarının yeniden yükseliş eğilimine girdiği ifade edilmiştir. Yakın döneme ilişkin verilerin iç talepteki zayıf seyrin belirginleştiğine işaret ettiği belirtilmiştir. Jeopolitik gelişmelerin maliyet kanalı, iktisadi faaliyet ve beklenti kanalı üzerinden enflasyon görünümüne etkilerinin yakından takip edileceği vurgulanmıştır. TCMB, karar metninde “fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendireceği” ifadesini yinelemiştir. Kurulun politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceği bildirilmiştir. Para politikası kararlarının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla alınacağı belirtilmiştir. Ayrıca, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifade edilmiştir. Kurul, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu vurgulamıştır.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda Türkiye ekonomisinin büyüme tahminlerini güncellemiştir. 2026 yılı büyüme tahminini %3,3'ten %3,1'e düşürmüştür. 2027 yılı büyüme tahminini ise %3,8 olarak sabit bırakmıştır.

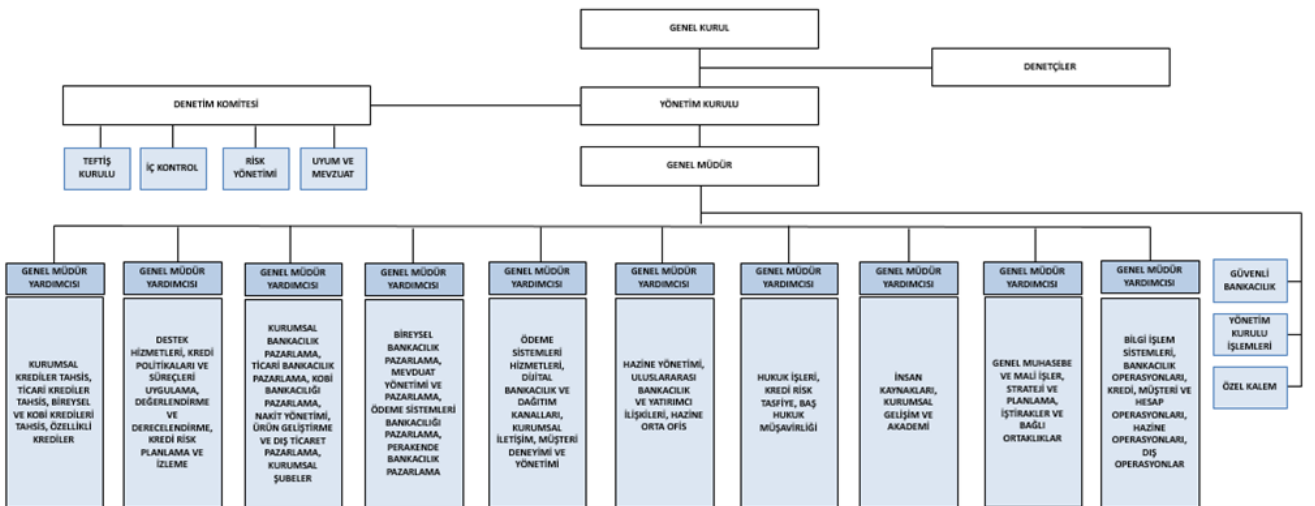
Dünya Bankası'nın Haziran ayında yayımladığı “Küresel Ekonomik Beklentiler” raporunda, Türkiye ekonomisinin bu yıl için büyüme tahmininin %3,7'den %2,8'e, gelecek yıl için ise %4,4'ten %3,7'ye revize edildiği bildirmiştir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



10.2. İdari yapı:**10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mustafa SAYDAM	Yönetim Kurulu Başkanı ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 26.03.2021 Yönetim Kurulu Başkanı		Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	▪ 13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 12.06.2020 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	▪ 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Osman ARSLAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas- Tabii Üyesi	▪ 09.04.2026 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	▪ 2026/05- Devam VakıfBank International AG- Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 2026/04- Devam Vakıf GYO A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı ▪ 2026/04-Devam Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 2026/04-Devam Türkiye Bankalar Birliği - Yönetim Kurulu Başkan Vekili ▪ 2017-2026/04 Türkiye Bankalar Birliği - Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 2017/6-2026/4 T. Halk Bankası A.Ş. - Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 2025/9-2026/4 Halk Katılım Bankası A.Ş. –Yönetim Kurulu Başkanı ▪ 2020/9-2026/4 Halkbank A.D. Beograd -Yönetim Kurulu Başkanı ▪ 2019/10-2026/4 Halkbank A.D. Skopje-Yönetim Kurulu Başkanı	Görev süresi: 3 Yıl	Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul)	-	-
				Kalan süre: 3 Yıl			

Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 2019/12- 2021/04 T.C Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı Bakan Yardımcısı ▪ 2021/04-Devam- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Bakan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi		Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

Haydar Kemal KURT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 25.03.2022 Yönetim Kurulu Üyesi		Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Halil ÇELİK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 06.06.2024 Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 2019 – 2024/06 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Vedat DEMİRÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 25.04.2025 Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 2025-Devam Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		

Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi	27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi		Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 09.04.2026 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		
-------------	----------------------	---	--	--	--	--

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Osman ARSLAN	Genel Müdür	Genel Müdür (09.04.2026)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Muhammed Onay ÖZKAN	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Arif ÇOKÇETİN	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.07.2020)	-	-
Tahir DEMİRKIRAN	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (08.05.2026)	-	-
Mustafa KOÇ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (15.05.2026) Başkan (25.02.2019)	-	-
Ali KIRBAŞ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (26.05.2026)	-	-
Yalçın MADENCİ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (03.07.2026)	-	-

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Sadık YAKUT	Denetim Komitesi Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Halil ÇELİK	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve Banka'nın 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 Banka'nın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Osman ARSLAN	Genel Müdür	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Mustafa SAYDAM	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Halil ÇELİK	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Vedat DEMİRÖZ	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Haydar Kemal KURT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Ali TAHAN	Komite Üyesi (Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2. Fıkrası Gereğince)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul

Korhan TURGUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
---------------	--------------	---

- Bankada kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunun nedenlerini saptamak ve tam uygulanmaması sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Yönetim Kuruluna önerilecek Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,
- Üst yönetim kademelerinde bulunan yöneticilerin sayısı konusunda çalışmalar yaparak öneriler geliştirmek,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirilmeleri konusunda ilke ve uygulamalara ilişkin öneriler geliştirip uygulamaları izlemek,
- Banka'nın genel müdür yardımcısı veya muadili görevlilerden oluşan üst yönetim kademelerine seçilecek kişiler için Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak,
- Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığını araştırmak ve çıkar çatışmaları varsa ortaya çıkarmak,
- Yönetim Kurulu'na bağlı komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak.

Ücretlendirme Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul
Sadık YAKUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul

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

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

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

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

Vakıfbank, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanmakta olup ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum

12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU

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

12.1. BASK'ın, İhraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağrılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar:

a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda Tertip BASK toplantısı yapılacağına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

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

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

c) Tertip BASK toplantılarında uygulanacak nisap:

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

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

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

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

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

Tertip BASK gündemi aşağıdaki hususlardan oluşur:

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

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

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

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

Toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır.

e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:

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

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

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

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

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

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

12.2. BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:

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

a) İhraççı tarafından belirlenen temsilciye ilişkin bilgiler:

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır.

b) Temsilcinin görev ve yetkileri:

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

c) Temsilci ücreti:

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

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

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

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

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

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

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

12.4. BASK toplantısına katılma ilişkin bilgiler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12.5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:

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

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

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

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

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

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

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

12.6. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar:

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

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

12.7. Diğer BASK toplantılarına ilişkin belirleme:

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

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

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

13. ANA PAY SAHİPLERİ

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

21.05.2026 tarihi itibarıyla VakıfBank'ın çıkarılmış sermayesi 9,9 milyar TL olup paylarının %10,84174 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %3,90960 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,01532 diğer gerçek ve tüzel kişilere, %4,05966 VakıfBank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,02229'u diğer mülhak vakıflara aittir. Paylarının %7,89625 bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay Grubu	09.04.2026(*)		19.08.2026(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	10,84174	1.075.058.639,56	10,84174
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI ⁽²⁾	B	387.673.328,18	3,90960	387.673.328,18	3,90960
VakıfBank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	4,05966	402.552.666,42	4,05966
Türkiye Varlık Fonu ⁽³⁾	D	7.263.921.522,54	74,78802	7.263.921.522,54	73,25513
Halka Açık	D	782.985.546,93	7,89625	782.985.546,93	7,89625
Diğer Ortaklar	B/C	3.729.818,91	0,03761	3.729.818,91	0,03761
Toplam		9.915.921.522,54	100	9.915.921.522,54	100

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirtildiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde yapılan KAP açıklamasında Türkiye Varlık Fonu'nun bankamızda pay sahibi olduğu belirtilmiştir.

(*)VakıfBank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi
YOKTUR.

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

YOKTUR.

13.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama /Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Var(*)	1	1.075.058.639,56	10,84174
B	Nama	Var(*)	1	389.883.883,15	3,93190
C	Nama	Var(*)	1	404.071.930,36	4,07498
D	Nama	Yok	1	8.046.907.069,46	81,15138
			TOPLAM	9.915.921.522,54	100,00

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı*	Tedbirler
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	8.726.653.490,28	88,01	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.yoktur.

* Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı toplam payların %88,01'ine (%10,84 A grubu ve %3,91 B grubu doğrudan ve %73,26 D grubu dolaylı olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 19. Madde'de belirtildiği üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı aday gösterme hakkına sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği üç yönetim kurulu üyesini ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%3,93 B grubu payın %3,91'ine sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır. Ayrıca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı toplam %51 ve üzeri pay sahibi olduğu için herhangi bir gruba bağlı olmayan 2 yönetim kurulu üyesini de Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme ve seçme hakkı bulunmaktadır.

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

YOKTUR.

14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

2026 Mart dönemi bilanço verileri 2025 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış, alınan krediler, para piyasalarına borçlar, verilen krediler kalemlerinde gerçekleşmiştir.

2025 yılsonu ile 2024 yılsonu mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış artış mevduat, verilen krediler, menkul kıymetler portföyü, ihraç edilen menkul kıymetler ve alınan krediler kalemlerinde gerçekleşmiştir.

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024
Net Kar	17.502.009	80.757.876	53.316.801
Ortalama Özkaynaklar (*)	350.291.565	290.412.848	208.537.213
Ortalama Aktifler (*)	5.572.612.152	4.793.354.635	3.476.410.857
Özsermaye Karlılığı	19.41	26.57	15.18
Aktif Karlılığı	1.22	1.61	0.91

(*) 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
4. Ortalama Özkaynak Karlılığı: Net kâr / cari dönem özkaynaklarının (cari dönem net kârı hariç) ve önceki dönem özkaynaklarının ortalaması
5. Aktif Karlılığı: Net kâr / ortalama toplam aktif büyüklüğü

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer düzenlemelere (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama Mevzuatı"), Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin denetim raporları sırasıyla 06 Mayıs 2026, 16 Şubat 2026, ve 17 Şubat 2025 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara <https://www.kap.gov.tr> ve <https://www.vakifbank.com.tr> internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.03.2026, 31.12.2025, 31.12.2024 tarihli finansal tablolara ilişkin denetim raporları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından hazırlanmış ve 31.03.2026, 31.12.2025 ve 31.12.2024 dönemi için sınırlı olumlu görüş içeren sınırlı ve bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

31 MART 2026 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na

Giriş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2026 tarihli ilişikteki konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir..

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı Olumlu Sonucun Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II.7.'de belirtildiği üzere, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle tamamı geçmiş yıllarda ayrılan toplam 8,000,000 Bin TL tutarında TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığı içermektedir. Ayrıca, Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm IV.4 notunda belirttiği üzere, ilişikteki 31 Mart 2026 tarihinde sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Mart 2025 tarihinde sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu; 11,000,000 Bin TL tutarında serbest karşılık iptalinden kaynaklanan geliri içermektedir.

Sınırlı Olumlu Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, sınırlı olumlu sonucun dayanağı paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişkide sekizinci bölümde yer verilen ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

6 Mayıs 2026
İstanbul, Türkiye

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.’nun (“Banka”) ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, “Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı” paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişkideki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması ilişkine Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II.7.’de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişkideki konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle 15,000,000 Bin TL’si geçmiş yıllarda ayrılan, 11,000,000 Bin TL’si cari yılda iptal edilen ve 4,000,000 Bin TL’si de cari yılda ayrılan toplam 8,000,000 Bin TL tutarında, TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar”ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığın etkilerini

içermektedir. Ayrıca, Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm IV.5 ve IV.6 ‘da belirtildiği üzere, ilişikteki 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu; sırasıyla 2,500,000 Bin TL tutarında serbest karşılık iptalinden kaynaklanan geliri ve 6,500,000 Bin TL tutarında ayrılan serbest karşılık giderini içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” (“BDDK Denetim Yönetmeliği”) ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı kapsamında finansal varlıklara ilişkin ölçüm ve değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve önemli açıklamalar Üçüncü bölüm dipnot VIII’de açıklandığı üzere Grup, finansal varlıkları için TFRS 9 “Finansal Araçlar Standardı” kapsamında beklenen kredi zararlarını hesaplamakta ve finansal tablolara almaktadır. Tarafımızca finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığının kilit denetim konusu olarak değerlendirilme sebepleri: - TFRS 9 beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan bilanço içi ve bilanço dışı finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturmaları - TFRS 9 uygulamalarının karmaşık ve kapsamlı olması - TFRS 9 standardı uyarınca, finansal araçların sınıflandırılmasının Grup’un kullandığı iş modeline ve sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine göre yapılması ve bu iş modelinin belirlenmesinde ve karmaşık sözleşmelerin nakit akış özelliklerinin tespitinde önemli yargılar kullanılabilmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara uygunluğuna ilişkin riskler taşıması - TFRS 9 standardı süreçlerinin kontrol ortamının karmaşık ve yoğun olması - Beklenen kredi zararlarında kullanılan tahmin ve varsayımların önemli ve karmaşık olması ve	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz: - Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9’a, Grup’un geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara ve düzenleyici kuruluşların bildirimlerine uygunluğunun değerlendirilmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanabilmesi için oluşturulan veya yeniden düzenlenen süreçler, sistemler ve kontrollerin Bilgi Sistemleri ve Süreç Denetimi uzmanları tarafından incelenmesi ve test edilmesi - Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi - Finansal varlıkların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına yol açan sözleşmelerin belirlenmesinde kullanılan kriterlerin örneklem yoluyla test edilmesi ve Grup iş modeline uygunluğunun incelenmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp, temerrüt tutarı ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Grup’un geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi ile örneklem yoluyla seçilen kredi dosyalarının incelenmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi - Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi - Uzman görüşüne dayanan münferit değerlendirme yapılan finansal varlıklar için kullanılan varsayım ve tahminlerin değerlendirilmesi

- TFRS 9'un kapsamlı ve karmaşık açıklama gereklilikleridir.	- Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin, doğruluğunun ve kullanılan varsayım ve tahminlerin değerlendirilmesi, - TFRS 9 ile ilgili açıklamaların denetlenmesi hususlarını içermektedir.
--	---

<i>Emeklilik Haklarından Doğan Yükümlülükler</i>	<i>Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Banka çalışanlarının üyesi bulunduğu Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık"), 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. Maddesine göre kurulmuştur. Resmi bir tüzel kişilik olan Sandık, hak kazanmış tüm çalışanlara emeklilik ve emeklilik sonrası faydalar sağlamaktadır. Üçüncü Bölüm dipnot XVI'da belirtildiği üzere, Bankalar Sosyal Sigortalar Kanunu kapsamında kurulmuş sandıklarını, Sosyal Güvenlik Kurumuna devredecek olup, söz konusu devir tarihinin belirlenmesi konusunda "Bakanlar Kurulu" yetkisi, 9 Temmuz 2018 tarih ve 30473 sayılı mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan 703 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamesinde "Cumhurbaşkanı" yetkilidir şeklinde değiştirilmiştir. Banka'nın 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla devre konu yükümlülüklerinin peşin değeri bağımsız bir aktüer tarafından Kanun'da belirtilen aktüeryal varsayımlar ve 15 Aralık 2006 tarihli ve 26377 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmış olan Bakanlar Kurulu Kararı esas alınarak hesaplanmıştır. Devir yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan varsayım ve tahminler ve bu varsayımlardaki olası değişikliklerin etkileriyle birlikte devir tarihine ilişkin belirsizlik ve teknik faiz oranının Kanun ile belirlenmiş olmasının etkileri dikkate alınarak, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Dönem içinde emeklilik yükümlülükleri ile çalışanların sosyal yardım planlarına ilişkin ve çalışanlara sağlanan faydaların hesaplanmasında değişikliğe yol açabilecek yönetmelik ve düzenlemelerde önemli değişiklikler olup olmadığı değerlendirilmiştir. Aktüeryal varsayımların uygunluğunu ve harici aktüer tarafından yapılan hesaplamaları değerlendirmek için Kuruluşumuzla aynı ağa bağlı olan bir başka Kuruluşun aktüerinden destek alınmıştır. Bununla birlikte; Sandık için Grup'un konsolide finansal tablolarında yer alan dipnotların doğruluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya

da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları
Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve BDDK Denetim Yönetmeliği'ne uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve BDDK Denetim Yönetmeliği'ne uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Banka'nın 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

16 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, “Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı” paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II.7.’de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle 11,000,000 Bin TL’si geçmiş yıllarda ayrılan, 2,500,000 Bin TL’si cari yılda iptal edilen ve 6,500,000 Bin TL’si de cari yılda ayrılan toplam 15,000,000 Bin TL tutarında, TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar”ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığın etkilerini içermektedir. Ayrıca, Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm IV.5 ve IV.6’da belirtildiği üzere, ilişikteki 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu; sırasıyla 12,250,000 Bin TL tutarında serbest karşılık iptalinden kaynaklanan geliri ve 4,250,000 Bin TL tutarında ayrılan serbest karşılık giderini içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” (“BDDK Denetim Yönetmeliği”) ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı kapsamında finansal varlıklara ilişkin</i>	

sınıflama, ölçüm ve değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve açıklamalar	
Üçüncü bölüm dipnot VIII'de açıklandığı üzere Grup, finansal varlıkları için TFRS 9 "Finansal Araçlar Standardı" kapsamında beklenen kredi zararlarını hesaplamakta ve finansal tablolara almaktadır. Tarafımızca finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığının kilit denetim konusu olarak değerlendirilme sebepleri: - TFRS 9 beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan bilanço içi ve bilanço dışı finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturmaları - TFRS 9 uygulamalarının karmaşık ve kapsamlı olması - TFRS 9 standardı uyarınca, finansal araçların sınıflandırılmasının Grup'un kullandığı iş modeline ve sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine göre yapılması ve bu iş modelinin belirlenmesinde ve karmaşık sözleşmelerin nakit akış özelliklerinin tespitinde önemli yargılar kullanılabilmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara uygunluğuna ilişkin riskler taşıması - TFRS 9 standardı süreçlerinin kontrol ortamının karmaşık ve yoğun olması - Beklenen kredi zararlarında kullanılan tahmin ve varsayımların önemli ve karmaşık olması ve - TFRS 9'un kapsamlı ve karmaşık açıklama gereklilikleridir.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz: - Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Grup'un geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara ve düzenleyici kuruluşların bildirimlerine uygunluğunun değerlendirilmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanabilmesi için oluşturulan veya yeniden düzenlenen süreçler, sistemler ve kontrollerin Bilgi Sistemleri ve Süreç Denetimi uzmanları tarafından incelenmesi ve test edilmesi - Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi - Finansal varlıkların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına yol açan sözleşmelerin belirlenmesinde kullanılan kriterlerin örneklem yoluyla test edilmesi ve Grup iş modeline uygunluğunun incelenmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp, temerrüt tutarı ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Grup'un geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi ile örneklem yoluyla seçilen kredi dosyalarının incelenmesi - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi - Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi - Uzman görüşüne dayanan münferit değerlendirme yapılan finansal varlıklar için kullanılan varsayım ve tahminlerin değerlendirilmesi - Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin ve doğruluğunun değerlendirilmesi - TFRS 9 ile ilgili açıklamaların denetlenmesi hususlarını içermektedir.

Emeklilik Haklarından Doğan Yükümlülükler	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
--	---

Ana Ortaklık Banka çalışanlarının üyesi bulunduğu Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık"), 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. Maddesine göre kurulmuştur. Resmi bir tüzel kişilik olan Sandık, hak kazanmış tüm çalışanlara emeklilik ve emeklilik sonrası faydalar sağlamaktadır. Üçüncü Bölüm dipnot XVI'da belirtildiği üzere, Bankalar Sosyal Sigortalar Kanunu kapsamında kurulmuş sandıklarını, Sosyal Güvenlik Kurumuna devredecek olup, söz konusu devir tarihinin belirlenmesi konusunda "Bakanlar Kurulu" yetkisi, 9 Temmuz 2018 tarih ve 30473 sayılı mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan 703 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamesinde "Cumhurbaşkanı" yetkilidir şeklinde değiştirilmiştir. Ana Ortaklık Banka'nın 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla devre konu yükümlülüklerinin peşin değeri bağımsız bir aktüer tarafından Kanun'da belirtilen aktüeryal varsayımlar ve 15 Aralık 2006 tarihli ve 26377 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmış olan Bakanlar Kurulu Kararı esas alınarak hesaplanmıştır. Devir yükümlülükleri hesaplamasında kullanılan varsayım ve tahminler ve bu varsayımlardaki olası değişikliklerin etkileriyle birlikte devir tarihine ilişkin belirsizlik ve teknik faiz oranının Kanun ile belirlenmiş olmasının etkileri dikkate alınarak, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Dönem içinde emeklilik yükümlülükleri ile çalışanların sosyal yardım planlarına ilişkin ve çalışanlara sağlanan faydaların hesaplanmasında değişikliğe yol açabilecek yönetmelik ve düzenlemelerde önemli değişiklikler olup olmadığı değerlendirilmiştir. Aktüeryal varsayımların uygunluğunu ve harici aktüer tarafından yapılan hesaplamaları değerlendirmek için Kuruluşumuzla aynı ağa bağlı olan bir başka Kuruluşun aktüerinden destek alınmıştır. Bununla birlikte; Sandık için Grup'un konsolide finansal tablolarında yer alan dipnotların doğruluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.
---	--

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve BDDK Denetim Yönetmeliği'ne uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve BDDK Denetim Yönetmeliği'ne uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

-Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

-Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

-Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

-Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

-Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

-Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Banka'nın 1 Ocak- 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

17 Şubat 2025
İstanbul, Türkiye

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler
YOKTUR.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri
YOKTUR.

14.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

YOKTUR.

15. DİĞER BİLGİLER

15.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 9.915.921.522,54-TL

15.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 25.000.000.000-TL

15.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Banka “Ana Sözleşmesi” ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan “Türkiye Vakıflar Bankası

T.A.O. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” Banka kurumsal internet adresinde (<http://www.vakifbank.com.tr>) ve KAP’da (<http://www.kap.gov.tr>) yer almaktadır.

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

Amaç ve Konu:

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

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

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

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

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

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

16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı Bilgi Dokümanında, sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Bunun yanı sıra Bankalararası Kart Merkezi, Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerinden de faydalanılmıştır. Bu bilgilerin alındığı kurum ve kuruluşlara, ihraççı bilgi dokümanında bu verilerin geçtiği bölümlerde yer verilmiştir. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bildiği ve ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve bu verilerin aynen alındığını ve Banka ayrıca Fitch Ratings, Moody’s ve JCR Eurasia Rating tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

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

Bankalararası Kart Merkezi: <http://www.bkm.com.tr>

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moodys.com

JCR Eurasia Rating: <http://www.jcrer.com.tr>

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.vakifbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

19. EKLER

YOKTUR.