

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **19./10/2018** tarihinde onaylanmıştır.

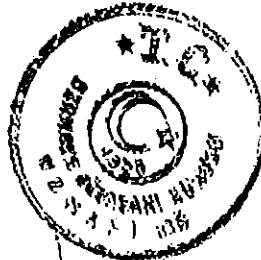
Ortaklığımızın toplamı 20.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 119 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli 210 gün vadeli borçlanma araçlarının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 450.000.000 TL nominalle kadar artırılabilir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdiri ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 09/08/2018 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 14/09/2018 ile **19/10/2018** tarihinde ve sermaye piyasası aracı notu **19/10/2018** tarihinde ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin okunmasında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerin birlikte okunduğu takdirde özette yanlış, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenmez. Bağımsız denetim, dorecolendirme 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.



19 Ekim 2018

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebuşevki Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 70
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357228
Bulgari Kurumları V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220 0883 5900017

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Adresli: Saray Mahallesi Dr. Münan
Büyükgün Cadde No: 7/A1 Blok 3/16A
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil No: 357228
İnternet Sitesi Adresli: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	10
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	11
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akot (Abl), Ebulula Marjın Cad. Park Moya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 78 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 257220
Bodurcu Kurumlar V.D. 012 013 8359
Merkezi No: 0-9220-0383-560017



19 Ekim 2018

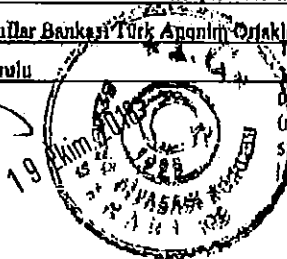
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Menkul Değerler Saray Mhabeti D.İ. / Nisan
Öğütçü Cad. No: 7/A1 Beşiktaş 34036
Unvanı: İSTANBUL
Sicil No: 257220
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Mükellefleri Vergisi
DTH	Döviz Tavdiat 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 İçin Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
FOMC	Federal Open Market Committee (Açık Piyasa Komitesi)
GRUP	Aynı (özel kişilik altında faaliyet gösterenler dahil, aynı sermayesizler grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk,
G20	Group of 20 (20 Grubu)
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
KRNT	Kredi Riskine Baş Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
ORBT	Operasyonel Riskle İlgili Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRE	Piyasa Riskine Baş 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 / İhracı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akal Mah. Elazığlı Mah. Cad. Park Mayalı Sığiretin Kurulu
 F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
 Tel: 0(212) 312 35 77 Fax: 0(212) 312 36 20
 www.vakifmenkul.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357224
 Bona fide Kurumlar V.D. 922 008 8349
 Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
 Ticaret Sicil No: 27/11 Blok 2/1768
 Oyaklı Mah. Caddesi No: 7/11 Blok 2/1768
 Ümraniye / İSTANBUL
 Sicil No: 276414
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifmenkul.com.tr



[Handwritten signature]

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve göreviniz çerçevesinde bu özette ve eklorinde yor alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunun ve özette bu bilgilerin aulamını değıştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul ilerin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 12 / 10 / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Meker Adresi: Saray Mah. Dr. Adnan Bütükdeniz Cad. No: 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL Büyüklük: 100.000 TL Sicil No: 276444 İnternet Adresi: www.vakifbank.com.tr Barış HAMALOCU Müdür	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arzu Aracılık Eden VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12 / 10 / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akıl Mah. Ebulula Mardiyi Cad. Park Maya Sitesi F/2A Blok No 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 78 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 397228 Bölge ve Kurumlar Ticaret Sicil No: 0-927000000000000000 Mehmet Emin ZÜMRE Direktör	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

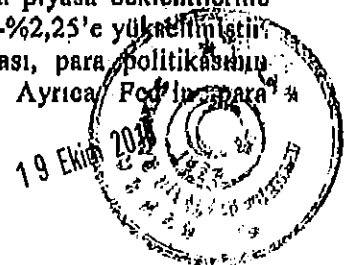
2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile ilgili bilgileri

Hukuki Statü	:	Anonim Ortaklık
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Filli Yönetim Yeri ve Merkez Adresi	:	Saray Mah. Dr. Adnan Bütükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörlü etkileyen önemli gelişimler

ABD Merkez Bankası (Fed), 25-26 Eylül tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel şekilde faiz oranlarını 25 baz puan artırarak faiz aralığını %2,00-%2,25'e yükseltmiştir. Bu toplantıda "destekleyici" ifadesinin toplantı metninden çıkarılması, para politikasının bundan sonra daha az destekleyici olacağına işaret etmektedir. Ayrıca Fed'in para



Avrupa Merkez Bankası (ECB), Eylül toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek politika faizini %0'da, mevduat faizini -%0,40'ta ve marjinal fonlama faizini %0,25'te tutmuştur. ECB faiz oranlarının en az 2019 yazına kadar ve gerekli olduğu sürece mevcut seviyelerde kalacağını yinlemiştir. Ayrıca varlık alımlarını Ekim'den itibaren aylık 30 milyar Euro'dan 15 milyar Euro'ya düşüreceğini ve 2,6 trilyon Euro'luk varlık alım programını ise yılsonunda sona erdirmeyi beklemediğini açıklamıştır. ECB 2018 yılı büyüme beklentisini %2,1'den %2'ye revize ederken, %1,7 olan enflasyon beklentisini ise değiştirmemiştir. Euro Bölgesi Ağustos ayı TÜFE verisi yıllık bazda %2 olan beklentiyeye paralel olarak %2 artış göstermiştir. Euro Bölgesi'nde ve Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'da Ağustos ayının ardından Eylül ayında da İmalat PMI verisinin dışış göstermesi ültineli çeyrek büyümesine ilişkin beklentileri zayıflatırken, hizmet PMI'daki yükseliş İmalat PMI'daki düşüşü telafi edememiştir. Euro Bölgesi ekonomisi İkinci çeyrekte sabit sermaye yatırımlarındaki artışın desteğiyle beklentilere paralel yıllık bazda %2,1 büyümüştür. Eylül ayında verilerin yanı sıra İtalya ile ilgili gelişmeler öne çıkmıştır. İtalyan hükümeti, önceki İktidarın hedeflediğinden üç kat büyük bir açık öngören 2019 bütçesini açıklamıştır. Dört ay önce göreve başlayan hükümet, bütçe tasarısıyla gelecek üç yıl için GSYH'nin %2,4'üne denk bir açık öngörmektedir. Bu durumda Hükümet, sosyal refah projelerini genişletmek, vergi indirimleri yapmak ve kamusal altyapı yatırımları için kaynak bulmak zorunda kalacaktır. İtalya GSYH'ye oranı %130'un üzerinde olan borç yüküyle, AB ekonomileri içinde en ağır borç yüklü olan ülke ve son bütçe tasarısıyla birlikte İtalya'nın bir borç krizine neden olabileceği endişeleri hakim olmuştur. Ayrıca son bütçe tasarısının AB ile İtalya arasında çatışmaya yol açabileceği düşünülmektedir.

VAKEDHANTHAYAK KALENDER 1998
Akad. Mah. Ebulula Maridn Cdr. Prik Maya Snesi
F-2/A Bldg No. 15 Bogiklas 34635 ISTANBUL
Tel: 021213523572 Fax: 021213523820
E-mail: vakedhant@yahoo.com
Bogazici Kurumlar V.O. 922008 8399 C.
Mersis No: 0-9220-0883-5960017



Tıcalı Mərkəz: Nəfəs Səmyə Məhəlləsi Dr. Adnan
 Yuyuk, Nəfəs Mərkəzi No.7/A1 Nəfəs 31768
 Əlaqə: HANRUL
 Əlaqə Nömrəsi: 776444
 İnternet Səhifəsi: www.dicbank.com.tr

Eylül'de bir önceki aya göre %6,76 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %17,22'den Eylül'de %24,05'e yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıkmıştır. Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Eylül'de bir önceki aya göre %10,88 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %32,13'ten %46,15'e yükselmiştir. Böylece Yİ-ÜFE 2002 Haziran'dan sonraki en yüksek seviyeye çıkmıştır. Enflasyonun alt gruplarında genelle yayılan sert artışlar yaşanması enflasyonun beklentimizin üzerinde gerçekleşmesinde etkili olmuştur. Ağustos ayında kurda yaşanan sert yükselişin fiyatlara yansımaları Eylül ayında belirgin şekilde görülmüştür. Ayrıca Yİ-ÜFE'de geçmiş aylarda yaşanan sert yükselişlerini de TÜFE'ye yansımalarıyla birlikte TÜFE harcama gruplarında genelle yayılan yüksek artışlar yaşanmıştır. Yİ-ÜFE'nin %46,15'le, TÜFE'nin ise %24,52'de olması maliyet kanalıyla TÜFE'de yukarı yönlü baskının devam edeceğini göstermektedir. Kurda bir miktar sakinleşme yaşanmış olsa da kurdaki yükselişin gecikmeli etkileri Ekim'de de görülmeye devam edecektir. Ayrıca Ekim'de havaların soğumaya başlamış olması nedeniyle enflasyon sepetinde en yüksek paya sahip gıda ve alkolsüz içecekler grubunda yükseliş devam edebilecektir. Doğalgaz ve elektriğe hem sanayide hem konutta yapılan zamlar ise hem Yİ-ÜFE'ye hem de TÜFE'ye yükseliş olarak yansımaya olacaktır. Bütün bu etkenler sonucu enflasyonda yükselişin Ekim'de devam edeceğini ve yeni bir kur şoku yaşanmazsa Ekim'den sonra düşüş başlayacağı düşünülmektedir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan Orta Vadeli Program 20 Eylül 2018'de isim değişikliği yapılarak Yeni Ekonomi Programı adıyla 3 yıllık (2019-2021) olarak açıklanmıştır. Programda dengeleme, disiplin ve değişim ilkeleri benimsenmiştir. Programda 5 temel hedef ve tedbir üzerine kurgulanmıştır. Bunlar; enflasyon, kamu maliyesi, istihdam, cari açık ve bankacılık ve reel sektör alanlarıdır. Programa göre büyüme tahminleri 2018 yılı için %3,8, 2019 yılı için ise %2,3; enflasyon tahminleri 2018 yılı için %20,8 2019 yılı için ise %15,9; işsizlik hedefi tahminleri de 2018 yılı için %11,3, 2019 yılı için de %12,1 olarak açıklanmıştır. Cari açık hedefi 2018 yılında %4,6, 2019 yılında da %3,3 olarak belirtilmiştir. Programa göre alınacak tedbirlerle birlikte 2019 yılında 60 milyar TL tasarruf yapılacağı öngörülmektedir. Program kapsamında kamudaki işleyişten farklı olarak sürekli sahada çalışarak Tasarruf faaliyetleri için hedeflere yönelik yol haritaları hazırlayacak ve raporlayacak Kamu Maliyet ve Dönüşüm Ofisleri kurulacağı belirtilmiştir. Henüz ihalesi yapılmamış olan projeler askıya alınmıştır. Programa yönelik açıklanan takvimin üçer aylık periyotlarla takip edileceği belirtilmiştir. Vergi isteminin daha adil olabilmesi için istisna, muafiyet ve indirimlerin yeniden gözden geçirileceği belirtilmiştir.

Artan ticaret savaşları gerilimi önümüzdeki dönemde piyasalar için en önemli risk unsuru olarak görülmektedir. Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasında artan gerilim dünya ticaretini olumsuz etkileyebilecektir. Türkiye açısından ise yüksek enflasyon ve cari açık önemli risk unsurları olarak görülmektedir. Ancak ekonomide yılın ikinci yarısında yaşanabilecek yavaşlama cari açık ve enflasyonda da düşüş yaşanmasını sağlayabilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar	Finansal Hizmetler Grubu	Finans Dışı Hizmetler Grubu
Güneş Sigorta A.Ş.	Güneş Sigorta A.Ş.	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Vakıfbank International AG	Vakıfbank International AG	Taksim Otellilik A.Ş.
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Faktoring A.Ş.	Vakıf Faktoring A.Ş.	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	KKP- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mardin Cnd. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 38 20
E-posta: bilgi@vakifmenkul.com.tr
Sicil No: 272115
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 9339
Mersis No: 0-9220-0563-500017

19 Ekim 2018



Ticaret Bakanlığı Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Kart Merkezi Adres: Saray Mahallesi D. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 77/A1 Blok: 1768
06560 İSTANBUL
Sicil No: 272115
Ticaret Sicil Adresi: www.vakifbank.com.tr

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Öğütçüoğlu Holding A.Ş.
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Roketsan Roket Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. (*)
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.
Taksim Otelcilik A.Ş.	Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	
Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Kredi Garanti Fonu A.Ş.	
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.		
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.		
KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.		
İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.		
Takasbank-İstanbul Takas ve Sakl. Bank. A.Ş.		
Öğütçüoğlu Holding A.Ş.		
Roketsan Roket Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.		

(*) KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum altındadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

YOKTUR.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	35.542.565	28.656.246	24.369.315
KREDİLER VE ALACAKLAR	216.840.923	186.548.784	149.575.269
MEVDUAT	174.074.095	157.987.866	126.259.309
ÖZKAYNAKLAR	26.704.489	23.622.965	19.607.472
AKTİF / PASİF TOPLAMI	318.369.644	280.859.006	220.671.000

* Krediler ve Alacaklar kalemine faktoring alacakları ve finansal kiralama alacakları da dahil edilmiştir. Önceki dönemlerde bu iki kalemin ilgili satırda yer alınmaktaydı.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir ve gider kalemleri	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.256.880	4.017.346	2.792.446

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Nispetiye Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 70 Fax: 0 (212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27228
Mersis No: 0-8270-0863-5000017

Ticaret Sicil No: 27228 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27228 Adres: Sarnıç Mahallesi No: Adnan
Büyükkaya Caddesi No: 7/A Blok: 47/1
Ünvan: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

Bankamızın, 30 Haziran 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 16 Ağustos 2018, 2 Mart 2018 ve 20 Şubat 2017 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarih tipi=-1&sirket grubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirim tipi=-2&secimler=#0>
(Erişim Tarihi: 11.10.2018)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 11.10.2018)

Son finansal tablo tarihinden itibaren VakıfBank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

- Bireysel Bankacılık
- KOBİ Bankacılığı
- Ticari Bankacılık
- Kurumsal Bankacılık
- Özel Bankacılık
- Tarım Bankacılığı

VakıfBank, 30.06.2018 tarihi itibarıyla 953 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 956 adet şubesi, 16.491 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali işlemler olmak üzere 13'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, yedisi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere onu finans sektörü dışında faaliyetlerde bulunan 24 adet şirketi bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1. no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip oluların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü	386.224.784,72	15,45	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer

VAKIF KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebuhişrî Meryem Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 (İSTANBUL)
Tel: 0(212) 822 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifbank.com.tr
İstanbul V.C. Sicil No: 29724
Doğrudan Kurumlar Y.D. 022 003 0359
Merkezi No: 0 8220-0893-5900017



Ticaret Unvanı: VakıfBank Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Merkezi: Beşiktaş Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükcemal Caddesi No: 7/A Blok 3/1768
Ünvan: İSTANBUL
Sicil Numarası: 270444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard&Poor's" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

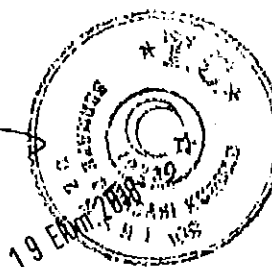
Adı Soyadı	Görevi
Raci KAYA	Yönetim Kurulu Başkanı
Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tahvil Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer ARISOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

	2016 Yılı Finansal Tabloları	2017 Yılı Finansal Tabloları	2018-06 Dönümü Finansal Tabloları
	Unvan:	Unvan:	Unvan:
	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Şirketleri A.Ş.	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Şirketleri A.Ş.	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Şirketleri A.Ş.
Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi	Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS	Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:10 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 357 33 77 Fax: 0 212 352 18 20
www.vakifbank.com.tr
Bulgulari Kullunlar V.D. 922 000 0359
Mersis No: 0 9220 0883 5900017



Ticaret Unvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27711
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi No: 10 Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27711
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi No: 10 Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27711
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi No: 10 Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34035 İSTANBUL

Ticaret Bakanlığı, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Adresli Saray Mahallesi Dr. Aysan
Büyüktürkmenli Caddesi No 7/A1 D Blok 3/7A8
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil No: 274444
E-posta Adresi: www.vakifbank.com.tr

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:

Finansman bonoları Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:

Her iki farklı vadedeki iskontolu finansman bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından, 119 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,10 (10 baz puanı) ve 210 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,20 (20 baz puanı) olacaktır.

f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

g) Faiz ödemesinin ilave bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:

Yoktur.

3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görebilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

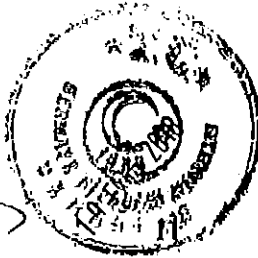
4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Kredi Riski

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade eder.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Marmara Cad. Park Maya Sitesi
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
F: 0212 352 36 77 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26620
Büyükdere Kurumlar V.D. 922 008 8350
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 26620 Sicil No: 26620
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 26620
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

Plyasa Riski

Piyasa riski, Bankanın bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda bulundurduğu varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarında, kurlarda ve hisse senedi fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar nedeniyle taşıdığı potansiyel zarar riskini ifade etmektedir.

Operational Risk

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

Folz Oran Riski

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

Kur' Riski

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççı Riski

Borçlanma araçları ihraççısının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasıdır.

Itibar Riski

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

İş Riski

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

Mevzuat Riski

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

Strategic Risk

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

YAKIF YATIRIM MENKUL DEGERLER A.Ş.
Akai Mah. CHABUKKAYA Ccd. Park Maya Sitesi
F-2/ Akai Mah. 16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 352 55 77 Fax: 0212 352 38 80
www.yakifmenkul.com.tr
Büyükdere Kurumlar V.D. 927 008 6359
Merkez No: 0-8220-08653-5600017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: Adres: Sırayı Mahallesi 15 Adnan
Büyükdere Caddesi No 7/1A D: 34761
İstanbul / İSTANBUL
Sicil Numarası 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakbank.com.tr

Vergi Riski

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

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççı Riski:

Borçlanma araçları ihraç eden bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığıdır. Bu durumda yatırımcı, ihraççının taahhüt ettiği ödemeyi kısmen veya tamamen görü alamamaktadır.

Piyasa Riski:

Borçlanma araçlarının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen borçlanma araçlarının piyasada oluşacak değer, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir.

Likidite Riski:

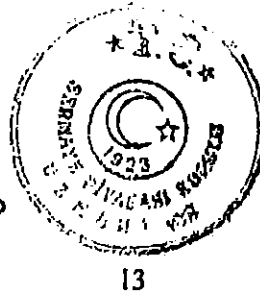
Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma araçlarını satarak yaptığı yatırımı vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem bütüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma aracı tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mayın Sileri
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 368 35 77 Fax: 0 212 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 33729
Bulgari Kurumlar V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0 0220 0883 5900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Adresli Saray Mahallesi No: 1, Adresli
Büyükdere Cad. No: 7/A Blok: 47/A
Ünvan: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

19 Ekim 2018

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Borçlanma araçları ihracı; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkânına karşın borçlanma araçlarının itfasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bankamızda toplanan kaynaklar ile yaratılacak aktifin birebir eşleştirilmesi gibi bir yöntem uygulanmamakta olup genel itibarıyla aktif pasif likidite ve faiz pozisyonuna göre aksiyon alınmaktadır. İhraçtan gelecek likidite kaynak havuzu içerisinde değerlendirilerek likidite ve faiz pozisyonuna göre kullanılacaktır. (Benzer vadeli kredilerin fonlanması, daha maliyetli pasif kalemlerin yerine ikame edilmesi vb.)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arzla ilişkin temel bilgiler

Vakıfbank 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyetlerini sürdürmekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden finansman bonosu ve/veya tahvil ihraç etmesine izin verilmiştir.

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

"(...) Banka bonosu / tahvil ihraç ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda yatırımcıların ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihraçı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla, Bankaya toplam 9.500.000.000 TL'ye kadar banka bonosu / tahvil ihraçına izin verilmiştir. Ayrıca, dolaşımda bulunan bono / tahvillerinin nominal tutarları toplamının 9.500.000.000 TL'yi aşmayacak şekilde ihraçta bulunulabileceği hususu Bankaya bildirilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

Halka arz edilecek finansman bonoları, 119 gün vadeli 200.000.000 TL nominal ve 210 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Finansman bonolarına toplam halka arz tutarı olan 300.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 450.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

22-23-24 Ekim 2018 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Halka arzda finansman bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları finansman bonolarının bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırımları gerekmektedir.

Borçlanma aracı halka arzına katılmak isteyen Bireysel Yatırımcıların Vakıfbank ve/veya Vakıf Yatırım nezdinde açılmış bir yatırım hesabının bulunması gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırım hesabı bulunma zorunluluğu yoktur.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mürdin Cad. Park Maya Sitesi
F-201 Blok No:16 Başkent 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (312) 382 35 71 Fax: 0 (312) 382 35 30
www.vkiyati.com.tr
İhracatçı Kurumlar V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0-0220-0883-6900017



Ticaret Bakanlığı ve Vakıflar Bakanlığı T.A.O.
Ticari Mühür Adresi: Saray Mh. Gallesli D. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 77/1 Blok: 1420
Ömrü: 100 YIL
İstanbul
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını veya nominal tutarını (adedini) belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

• Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

• Tüzel Kişi Yatırımcılar: imza sirküleri, noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanınmada yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar"dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksun şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu

Yatırımcılar, istedikleri takdirde talep formunda talep ettikleri tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank İnternet Bankacılığı www.vakifbank.com.tr ve Vakıfbank Telefon Bankacılığı) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

Başvuru Yerleri:

Finansman bonolarının halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi-Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul

Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,

2) Vakıfbank Telefon Bankacılığı

Tel: 0 (850) 222 07 24

3) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,

4) Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri,

5) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank İnternet Bankacılığı (www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. (Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanalı kullanamayacaktır.)

Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem ¹

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akıl Mah. Ebulula Cad. Park Maya Sitesi

F2/A Blok No:16 Beşiktaş, 34036/İSTANBUL

Tel: 0(212) 352 35 77 Faks: 0(212) 352 35 81

www.vakifbank.com.tr

İstanbul Ticaret Sicil No: 357228

1. Sadece Vakıfbank Yatırımcıların dağıtım ile ilgili görsel ve yazılı bilgileri, finansman bonosu bedelleri, yatırımcıların bloke

edilen para piyasası piyasa DİBSleri, Vakıfbank Finansman Bonoları ve vadeli mevduatları tosen nakde dönüşülürler ödenecektir.

Ticaret Bakanlığı Merkez Vakıfbank Bankası T.A.O.

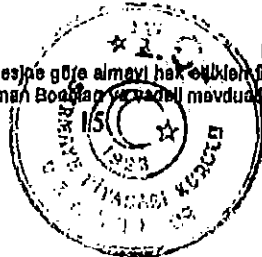
Ticari Merkez: Etiler Saray Mahallesi Dr. Adnan

Büyükdere Cad. No: 7/A Kat: 34768

Umraniye/İSTANBUL

Sicil No: 276444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



19 Ekim 2018

Finansman bonosunun sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işlemiinde;

- Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda, aynı yatırım hesabında bulunan ve yukarıda "Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma" başlığı altında belirtilen teminata konu olabilecek kıymetler aynı anda teminat alınabilmektedir.

Bu halka arzda blokajlı kıymetlerin bozdurulması Sabit Yöntem'e göre yapılacaktır.

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL, USD ve EUR cinsinden 25 Ekim ve 26 Ekim 2018 vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle finansman bonosu talep edebileceklerdir. Finansman bonosunun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel/ %100

USD/EUR Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %90

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödeneme riskinin Vakıf Yatırım'ca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip otomemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, nakden yatırmış oldukları tutarlar finansman bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Nakden veya hesaben halka arzı katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemekten imtina edemezler ve finansman bonolarının hesaplara virmanlanacağı tarih olan 26/10/2018 saat 12:00'ye

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. F.2/A Blok No:18, Kat:5, 34036 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270943, Mersis No: 0822008359
Tel: 0 (212) 332 36 77, Faks: 0 (212) 352 88 20
www.vakifyatirim.com.tr
Bilanço Kurumları V.D. 822 008 8359
Mersis No: 082200883-9900017

19 Ekim 2018



Ticaret Sicil No: 270943 Vakıfbank T.A.O.
Ticaret Sicil Adresli Saray Mahallesi D. 19
Büyükdere Vadeli No: 7/A Blok 18/5
Olmaz / İSTANBUL
Sicil Sicil No: 270943
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve nihai faiz oranı talep toplamanın sonu olduğu günü takip eden iş gününde (25/10/2018) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben halka arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, kesin satış fiyatı üzerinden ödenen (kesin satış fiyatını aşan peşin tahsil edilen tutar) tutar ve oluşan nema, dağıtım listesinin Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışı tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlatılacaktır.

Karşılanan taleplere ilişkin finansman bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 26/10/2018 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Talep toplamanın son günü olan 24/10/2018 tarihinden sonraki iş günü olan 25/10/2018 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım (satış) sonuçları onaylanarak özel durum açıklaması yoluyla KAP'ta ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesini iş günü olan 26/10/2018 tarihinde finansman bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmenlerin yapıldığı gün finansman bonolarının vade başlangıç tarihi olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

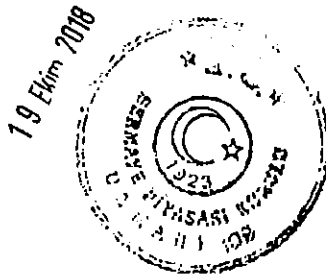
YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme sermaye piyasası aracı notunun 9 maddesindeki "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında ayrıntılı olarak yer almaktadır.

Bloysel ve Kurumsal yatırımcılardan Banka ve/veya Vakıf Yatırım nezdindeki herhangi bir başvuru kanalından halka arz ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Elvülâ Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18/Basıklağ 34036 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 36 77 Fax: 0 212 352 30 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 267228
Vergi Sicil No: 267228
Mersis No: 0-9770-0883-5000017



Ticaret Sicil No: 267228 Vakıfbank Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi Düyükdere
Büyükdere Caddesi No: 7/A1 Blok: 34760
Ünvan: VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 267228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr