

# **TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

## **İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 09/08/2018 tarih ve 35/918 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 20.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....          | 6  |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....                                              | 7  |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                        | 7  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                   | 8  |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....                                        | 25 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                               | 26 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                           | 32 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                  | 40 |
| 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....                                    | 46 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....          | 46 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....                                      | 50 |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ .....                                               | 53 |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER... | 55 |
| 14. DİĞER BİLGİLER .....                                                  | 68 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                               | 69 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....            | 69 |
| 17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                         | 69 |
| 18. EKLER.....                                                            | 70 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ**

## **II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:**

## 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|                                                                                     |                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b><br><b>/ / 2019</b>         | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Celal Levent BAYAR</b><br><b>Müdür</b><br><b>Barış HAMALOĞLU</b><br><b>Müdür</b> | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

|                                                                                                                 |                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br><b>/ / 2019</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Mehmet Emin ZÜMRÜT</b><br><b>Direktör</b><br><b>Başak AKDOĞAN ALPATA</b><br><b>Müdür</b>                     | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

|                                                                                        | 2016 Yılı Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                                | 2017 Yılı Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                                | 2018-03 Dönemi Finansal Tabloları                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi</b> | <b>Unvan:</b><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Zeynep URAS | <b>Unvan:</b><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Zeynep URAS | <b>Unvan:</b><br>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br><b>Adres:</b><br>Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul<br><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b><br>Zeynep URAS |

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

Yoktur.

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

|                                                            | Sınırlı Denetimden Geçmiş |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                                                   | 31.03.2018                |                    |                    | 31.12.2017                 |                    |                    | 31.12.2016                 |                   |                    |
| Aktif kalemler                                             | TP                        | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                           | 3.420.944                 | 27.445.109         | 30.866.053         | 4.021.442                  | 24.634.804         | 28.656.246         | 4.409.164                  | 19.960.151        | 24.369.315         |
| Menkul Kıymetler (*)                                       | 28.073.847                | 7.356.547          | 35.430.394         | 26.573.442                 | 6.839.236          | 33.412.678         | 22.273.742                 | 6.315.106         | 28.588.848         |
| Bankalar                                                   | 1.144.735                 | 9.820.026          | 10.964.761         | 1.176.896                  | 12.146.903         | 13.323.799         | 1.195.786                  | 4.079.703         | 5.275.489          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                              | 466.532                   | -                  | 466.532            | 1.659.062                  | -                  | 1.659.062          | 5.232                      | -                 | 5.232              |
| Krediler ve Alacaklar (**)                                 | 140.180.156               | 61.693.636         | 201.873.792        | 131.255.058                | 55.293.726         | 186.548.784        | 100.166.610                | 49.408.659        | 149.575.269        |
| İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar | 669.564                   | 3                  | 669.567            | 664.098                    | 3                  | 664.101            | 622.927                    | 3                 | 622.930            |
| Diğer Varlıklar (***)                                      | 9.622.407                 | 3.037.514          | 12.659.921         | 11.065.115                 | 5.529.221          | 16.594.336         | 8.350.779                  | 3.883.138         | 12.233.917         |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>                                       | <b>183.578.185</b>        | <b>109.352.835</b> | <b>292.931.020</b> | <b>176.415.113</b>         | <b>104.443.893</b> | <b>280.859.006</b> | <b>137.024.240</b>         | <b>83.646.760</b> | <b>220.671.000</b> |

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

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

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

|                               | Sınırlı Denetimden Geçmiş |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                   |                    |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| (Bin TL)                      | 31.03.2018                |                    |                    | 31.12.2017                 |                    |                    | 31.12.2016                 |                   |                    |
| Pasif kalemler                | TP                        | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                 | TOPLAM             | TP                         | YP                | TOPLAM             |
| Mevduat                       | 107.234.928               | 57.856.826         | 165.091.754        | 102.796.242                | 55.191.624         | 157.987.866        | 85.815.420                 | 40.443.889        | 126.259.309        |
| Alınan Krediler               | 2.295.496                 | 32.092.926         | 34.388.422         | 2.257.541                  | 29.130.247         | 31.387.788         | 1.720.814                  | 24.578.616        | 26.299.430         |
| Para Piyasalarına Borçlar     | 17.397.167                | 2.707.395          | 20.104.562         | 18.936.344                 | 3.752.731          | 22.689.075         | 11.450.137                 | 1.794.134         | 13.244.271         |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 9.041.125                 | 16.187.982         | 25.229.107         | 6.967.544                  | 12.903.215         | 19.870.759         | 3.373.519                  | 11.309.305        | 14.682.824         |
| Sermaye Benzeri Krediler (**) | 528.031                   | 5.677.529          | 6.205.560          | 528.188                    | 5.388.949          | 5.917.137          | -                          | 5.014.700         | 5.014.700          |
| Özkaynaklar                   | 24.782.223                | 563.250            | 25.345.473         | 22.991.149                 | 631.816            | 23.622.965         | 19.154.003                 | 453.469           | 19.607.472         |
| Diğer Yükümlülükler (*)       | 13.777.626                | 2.788.516          | 16.566.142         | 15.093.818                 | 4.289.598          | 19.383.416         | 12.369.033                 | 3.193.961         | 15.562.994         |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>          | <b>175.056.596</b>        | <b>117.874.424</b> | <b>292.931.020</b> | <b>169.570.826</b>         | <b>111.288.180</b> | <b>280.859.006</b> | <b>133.882.926</b>         | <b>86.788.074</b> | <b>220.671.000</b> |

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

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

| Gelir Tablosu (Bin TL)                              | Sınırlı Denetimden Geçmiş | Sınırlı Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gelir ve gider kalemleri                            | 01.01-31.03.2018          | 01.01-31.03.2017          | 01.01-31.12.2017           | 01.01-31.12.2016           |
| Faiz Gelirleri                                      | 6.569.012                 | 4.969.787                 | 22.045.179                 | 16.964.189                 |
| Faiz Giderleri                                      | 4.160.516                 | 2.516.884                 | 13.073.305                 | 9.727.956                  |
| Net Faiz Geliri                                     | 2.408.496                 | 2.452.903                 | 8.971.874                  | 7.236.233                  |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                     | 415.784                   | 267.488                   | 1.235.550                  | 912.483                    |
| Temettü Gelirleri                                   | 44.433                    | 43.054                    | 47.481                     | 61.736                     |
| Ticari Kâr / Zarar (net)                            | 135.395                   | 129.139                   | 194.447                    | 505.038                    |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                            | 1.343.924                 | 738.825                   | 3.085.245                  | 2.004.336                  |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı                | 3.746.229                 | 3.631.409                 | 13.534.597                 | 10.719.826                 |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)  | 1.311.262                 | 759.642                   | 2.842.558                  | 2.333.609                  |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                        | 1.659.724                 | 1.317.886                 | 5.734.147                  | 4.906.704                  |
| Net Faaliyet Kârı/Zararı                            | 1.377.046                 | 1.553.881                 | 4.957.892                  | 3.479.513                  |
| Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar | 13.945                    | 12.109                    | 51.481                     | 37.267                     |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)          | (267.302)                 | (298.847)                 | (992.027)                  | (724.334)                  |
| <b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>                        | <b>1.123.689</b>          | <b>1.267.143</b>          | <b>4.017.346</b>           | <b>2.792.446</b>           |
| Grubun Kârı / Zararı                                | 1.117.678                 | 1.255.074                 | 3.932.432                  | 2.789.918                  |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı                       | 6.011                     | 12.069                    | 84.914                     | 2.528                      |

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

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

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



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

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

##### Kredi Riski

Banka, müşterilerini derecelendirme sistemleri vasıtasıyla değerlendirir ve uygun bulduğu müşterilerle kredi ilişkisine girer. Bankanın ticari segmentteki firmalara yönelik kullandığı derecelendirme modelleri, 2018 yılı 2. dönemi itibarıyla İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşım (İDD) kapsamında derecelerin yanı sıra temerrüt olasılığı (TO) değeri üreten bir yapıya kavuşturulmuştur. Buna göre, bankanın derecelendirme skalası 1 ile 10 arasındaki notlardan meydana gelmekte iken, takip hesaplarına intikal etmemiş müşteriler için 1 ile 12 arasındaki notlardan oluşur hale çevrilmiştir. Önceki derece cetvelinde (rating skalasında) ortalama ile ortalama üstü ve altı gibi sınıflandırmalar yapılırken, yeni sistemde her notun karşılığı olarak bir temerrüt olasılığı değeri tespit edilmektedir. Bankanın tahsis süreçlerinde firmaların temerrüt olasılığı değeri etkin olarak kullanılmaktadır.

Yılsonu bilanço verileri itibarıyla Bankanın ticari nitelikli kredilerinde kullandığı derecelendirme sistemlerine göre sonuçlarına ise aşağıda yer verilmiştir.

|                      | 31.Ara.17 | 31.Ara.16 | 31.Ara.15 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ortalama Üstü (1-3)  | 44,47%    | 49,44%    | 50,04%    |
| Ortalama (4-5)       | 50,63%    | 47,53%    | 46,55%    |
| Ortalama Altı (6-10) | 4,592%    | 3,03%     | 3,41%     |

Bu yapıda firmaların temerrüt olasılığı küçükten büyüğe doğru artmaktadır. 1 ile 3 arasında derecelendirilen firmalar ortalama üstü, 4 ile 5 notlarına sahip firmalar ortalama ve 6 ile 10 arasındaki notlara sahip firmalar ise ortalama altı kredibiliteye sahip olarak nitelendirilmektedir.

31 Aralık 2017 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %44,47'sini,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %50,63'ünü,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %4,59'unu oluşturmaktadır.

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

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

31.03.2018

|                                             | Risk Ağırlıkları |     |           |            |            |            |             |         |      |           | (bin TL) |
|---------------------------------------------|------------------|-----|-----------|------------|------------|------------|-------------|---------|------|-----------|----------|
|                                             | 0%               | 10% | 20%       | 35%        | 50%        | 75%        | 100%        | 150%    | 200% | 250%      | 1250%    |
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 89.942.133       | 0   | 6.527.924 | 24.118.882 | 54.761.527 | 51.533.869 | 116.609.153 | 224.623 | 0    | 477.215   | 0        |
| Kredi Riskine Esas Tutar                    | 0                | 0   | 1.305.585 | 8.441.609  | 27.380.764 | 38.650.402 | 116.609.153 | 336.935 | 0    | 1.193.038 | 0        |

Risk Sınıfları

|                                                                                             |            |   |           |            |            |            |            |         |   |         |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|------------|------------|------------|------------|---------|---|---------|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 84.948.504 | 0 | 78        | 0          | 12.700.347 | 0          | 196.288    | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 9.492      | 0 | 82        | 0          | 7.897.924  | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar     | 3.438      | 0 | 16.083    | 0          | 0          | 0          | 583.457    | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                    | 2.868      | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 18.610     | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                           | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                         | 2.406.784  | 0 | 5.776.205 | 0          | 11.941.150 | 0          | 1.025.230  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 439.365    | 0 | 279.218   | 0          | 1.878.650  | 0          | 99.240.142 | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 242.709    | 0 | 107.317   | 0          | 0          | 51.533.869 | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar             | 0          | 0 | 0         | 24.118.882 | 20.343.456 | 0          | 6.037.047  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Tahsilî gecikmiş alacaklar                                                                  | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 1.829.747  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | 224.623 | 0 | 477.215 | 0 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          |            |   |           |            |            |            |            |         |   |         | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 1.923      | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Hisse Senedi Yatırımları                                                                    | 0          | 0 | 0         | 0          | 0          | 0          | 717.179    | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 1.888.973  | 0 | 348.941   | 0          | 0          | 0          | 6.959.531  | 0       | 0 | 0       | 0 |

Kredi Riskine Esas Tutarın %51,69'luk kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %60,13'lük kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %28,43 ile %29,59'luk paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2018 itibarıyla yaklaşık 51.8 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %15,07 olduğu görülmektedir.

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

31.12.2017

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

## Risk Sınıfları

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

Kredi Riskine Esas Tutarın %51,16’lık kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %60,00’lık kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

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

Bankanın 31 Aralık 2016 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

|                                             | Risk Ağırlıkları |     |           |            |            |            |            |         |      |         | (milyar TL) |
|---------------------------------------------|------------------|-----|-----------|------------|------------|------------|------------|---------|------|---------|-------------|
|                                             | 0%               | 10% | 20%       | 35%        | 50%        | 75%        | 100%       | 150%    | 200% | 250%    | 1250%       |
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 39.936.159       | 0   | 4.432.856 | 21.214.639 | 58.565.139 | 45.441.195 | 86.185.511 | 205.588 | 0    | 197.087 | 0           |
| Kredi Riskine Esas Tutar                    | 0                | 0   | 886.571   | 7.425.124  | 29.282.570 | 34.080.896 | 86.185.511 | 308.382 | 0    | 492.718 | 0           |

**Risk Sınıfları**

|                                                                                             |            |   |           |            |            |            |            |         |   |         |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|-----------|------------|------------|------------|------------|---------|---|---------|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 30.897.104 | 0 | -         | 0          | 27.133.973 | 0          | 2          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 11.325     | 0 | 86.053    | 0          | 4.657.379  | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar     | 20.546     | 0 | 660       | 0          | 0          | 0          | 1.299.855  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                    | 3.705      | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                           | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                         | 6.539.053  | 0 | 3.627.631 | 0          | 7.155.820  | 0          | 64.585     | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 453.550    | 0 | 394.561   | 0          | 2.324.302  | 0          | 72.066.768 | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 209.333    | 0 | 81.722    | 0          | 0          | 45.441.195 | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyile teminatlandırılmış alacaklar            | 0          | 0 | -         | 21.214.639 | 17.293.665 | 0          | 5.438.457  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Tahsilî gecikmiş alacaklar                                                                  | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 1.170.775  | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Kurucu riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                             | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 205.588 | 0 | 197.087 | 0 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Hisse Senedi Yatırımları                                                                    | 0          | 0 | -         | 0          | 0          | 0          | 650.567    | 0       | 0 | 0       | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 1.801.543  | 0 | 242.229   | 0          | 0          | 0          | 5.494.502  | 0       | 0 | 0       | 0 |

Kredi Riskine Esas Tutarın %46,20'lik kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %54,32'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2016 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarının ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %22,65 ile %29,37'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 45,7 milyar TL olduğu ve portföyde %17,85'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2016-2017 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 54,9 milyar TL düzeyinde arttığı, bu tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının %52,02'den %57,95'e çıktığı görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 5 milyar TL arttığı görülmüştür. Aralık 2017 – Mart 2018 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında ise Kredi Riskine Esas Tutar rakamında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. 2017 yılsonunda 179.580.188 bin TL olan KRET, Mart 2018 döneminde 193.917.484 bin TL'ye çıkmıştır.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2016 itibarıyla %13,879 düzeyinde iken, 31.12.2017 itibarıyla %14,953, 31.03.2018 itibarıyla %14,778 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 İlişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı “Standart Yaklaşım”<sup>1</sup> kullanılmaktadır.

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

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

Sermaye yeterliliği rasyosu esasında bankanın özkaynak tutarının riskli varlıklarının risk doğurma olasılıklarına göre ağırlıklandırmaya tabi tutularak hesaplanan değerine oranını gösterir. Yukarıdaki tablo bu ağırlıklandırmalara tabi tutulan ilgili değerleri göstermektedir.

### **Piyasa Riski**

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

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

Mart 2018, Aralık 2017 ve Aralık 2016 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan piyasa riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu’na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

| (BİN TL)                                                                                                    | 31.Mar.18        | 31.Ara.17      | 31.Ara.16      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| (I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot                                  | 16.259           | 19.893         | 22.975         |
| (II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot                                      | 2.862            | 2.692          | 3.067          |
| Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot | -                | -              | -              |
| (III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot                                         | 67.561           | 38.697         | 24.573         |
| (IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot                                        | -                | -              | -              |
| (V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot*                                        | -                | -              | -              |
| (VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot             | 1314,2           | 2.706          | 24             |
| (VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot *                         | -                | -              | -              |
| (VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü               | -                | -              | -              |
| (IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)                         | 87.995           | 63.989         | 50.639         |
| <b>(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VIII) ya da (12,5 * IX)</b>                                        | <b>1.099.939</b> | <b>799.860</b> | <b>632.989</b> |
| (XI) Özkaynak                                                                                               | 31.351.456       | 29.143.928     | 23.808.709     |
| (XII) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı                                                                      | 212.153.758      | 194.903.773    | 171.540.121    |
| (XIII) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (XI/XII)                                                        | 14,78%           | 14,95%         | 13,88%         |
| (XIV) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (X/XII)                 | 0,52%            | 0,41%          | 0,37%          |

## Likidite Riski

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

Mart 2018, Aralık 2017 ve Aralık 2016 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

(Bin TL)

| 31.03.2018                                                     | Vadesiz           | 1 aya kadar        | 1-3 Ay            | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl            | 5 Yıl ve Üzeri    | Dağıtılamayan <sup>(*)</sup> | Toplam             |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                              |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                              |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                               | 30.866.053        | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 30.866.053         |
| Bankalar                                                       | 1.800.702         | 8.252.405          | 905.319           | 6.335             | -                  | -                 | -                            | 10.964.761         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.                 | 54.419            | 21.112             | 24.025            | 47.852            | 15.460             | 11.217            | -                            | 174.085            |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                  | -                 | 466.005            | 527               | -                 | -                  | -                 | -                            | 466.532            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV. | -                 | 87.663             | 126.163           | 1.648.711         | 3.687.670          | 1.662.031         | -                            | 7.212.238          |
| Krediler ve Alacaklar                                          | -                 | 16.751.006         | 8.454.941         | 36.744.845        | 88.464.361         | 49.534.156        | 1.924.483                    | 201.873.792        |
| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen FV.                          | -                 | 457.657            | -                 | 1.285.120         | 12.347.516         | 11.663.064        | -                            | 25.753.357         |
| Diğer Varlıklar                                                | 8.758             | 1.614.164          | 211.534           | 242.659           | 1.979.518          | 182.638           | 11.380.931                   | 15.620.202         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                        | <b>32.729.932</b> | <b>27.650.012</b>  | <b>9.722.509</b>  | <b>39.975.522</b> | <b>106.494.525</b> | <b>63.053.106</b> | <b>13.305.414</b>            | <b>292.931.020</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                                          |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                              |                    |
| Bankalar Mevduatı                                              | 240.474           | 7.159.244          | 1.146.154         | 105.055           | -                  | -                 | -                            | 8.650.927          |
| Diğer Mevduat                                                  | 29.363.169        | 85.951.028         | 28.013.810        | 11.648.758        | 1.423.179          | 40.883            | -                            | 156.440.827        |
| Alınan Krediler                                                | -                 | 5.758.927          | 2.301.982         | 10.766.722        | 9.002.615          | 6.558.176         | -                            | 34.388.422         |
| Para Piyasalarına Borçlar                                      | -                 | 18.887.710         | 148.748           | -                 | 849.260            | 218.844           | -                            | 20.104.562         |
| İhraç Edilen Menkul Kıy.                                       | -                 | 3.167.620          | 2.528.058         | 4.370.398         | 13.745.302         | 1.417.729         | -                            | 25.229.107         |
| Muhtelif Borçlar                                               | -                 | 46.659             | 111.998           | 220.807           | 1.587              | -                 | 6.389.218                    | 6.770.269          |
| Diğer Yükümlülükler                                            | 72.918            | 1.158.210          | 1.382.887         | 1.380.999         | 4.024.345          | 3.574.188         | 29.753.359                   | 41.346.906         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                    | <b>29.676.561</b> | <b>122.129.398</b> | <b>35.633.637</b> | <b>28.492.739</b> | <b>29.046.288</b>  | <b>11.809.820</b> | <b>36.142.577</b>            | <b>292.931.020</b> |

|                                 |                  |                    |                    |                   |                   |                   |                    |          |
|---------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b> | <b>3.053.371</b> | <b>-94.479.386</b> | <b>-25.911.128</b> | <b>11.482.783</b> | <b>77.448.237</b> | <b>51.243.286</b> | <b>-22.837.163</b> | <b>0</b> |
|---------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|

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

(Bin TL)

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

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

(Bin TL)

| 31.12.2016                                      | Vadesiz           | 1 aya kadar        | 1-3 Ay             | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Dağıtılamayan <sup>(*)</sup> | Toplam             |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                               |                   |                    |                    |                   |                   |                   |                              |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                | 24.369.315        | -                  | -                  | -                 | -                 | -                 | -                            | 24.369.315         |
| Bankalar                                        | 3.560.499         | 807.583            | 885.101            | 22.306            | -                 | -                 | -                            | 5.275.489          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z' a Yansıtılan FV. | 10.096            | 53.413             | 88.608             | 456.671           | 1.082.591         | 97.854            | -                            | 1.789.233          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                   | -                 | 5.232              | -                  | -                 | -                 | -                 | -                            | 5.232              |
| Satılmaya Hazır FV.                             | -                 | 677.535            | 270.855            | 1.846.497         | 9.133.684         | 6.662.899         | 27.610                       | 18.619.080         |
| Krediler ve Alacaklar                           | 9.441             | 12.646.753         | 5.498.653          | 30.852.055        | 63.969.529        | 35.428.484        | 1.170.354                    | 149.575.269        |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar          | -                 | 674.843            | 52.727             | -                 | 3.733.430         | 3.719.535         | -                            | 8.180.535          |
| Diğer Varlıklar                                 | 88.436            | 1.446.477          | 532.701            | 754.268           | 1.771.081         | 154.769           | 8.109.115                    | 12.856.847         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                         | <b>28.037.787</b> | <b>16.311.836</b>  | <b>7.328.645</b>   | <b>33.931.797</b> | <b>79.690.315</b> | <b>46.063.541</b> | <b>9.307.079</b>             | <b>220.671.000</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>                           |                   |                    |                    |                   |                   |                   |                              |                    |
| Bankalar Mevduatı                               | 243.644           | 4.281.971          | 455.862            | 94.424            | -                 | -                 | -                            | 5.075.901          |
| Diğer Mevduat                                   | 24.600.347        | 66.313.388         | 20.647.664         | 7.844.839         | 1.737.563         | 39.607            | -                            | 121.183.408        |
| Alınan Krediler                                 | -                 | 687.887            | 1.261.151          | 11.536.861        | 6.754.426         | 6.059.105         | -                            | 26.299.430         |
| Para Piyasalarına Borçlar                       | -                 | 11.591.451         | 1.138.639          | -                 | 449.439           | 64.742            | -                            | 13.244.271         |
| İhraç Edilen Menkul Kıy.                        | -                 | 538.113            | 1.709.240          | 3.143.948         | 9.291.523         | -                 | -                            | 14.682.824         |
| Muhtelif Borçlar                                | -                 | 4.061.654          | 174.010            | 89.602            | 2.039             | -                 | 1.216.250                    | 5.543.555          |
| Diğer Yükümlülükler                             | 95.873            | 1.339.050          | 899.680            | 1.085.675         | 862.078           | 5.104.683         | 25.254.572                   | 34.641.611         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                     | <b>24.939.864</b> | <b>88.813.514</b>  | <b>26.286.246</b>  | <b>23.795.349</b> | <b>19.097.068</b> | <b>11.268.137</b> | <b>26.470.822</b>            | <b>220.671.000</b> |
| <b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>                 | <b>3.097.923</b>  | <b>-72.501.678</b> | <b>-18.957.601</b> | <b>10.136.448</b> | <b>60.593.247</b> | <b>34.795.404</b> | <b>-17.163.743</b>           | <b>0</b>           |

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

Mart 2018, Aralık 2017 ve Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Bankanın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

| 31.03.2018<br>(Bin TL) | Toplam Varlıklar   | Toplam Yükümlülükler | Likidite (Açığı)/Fazlası |
|------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Vadesiz</b>         | 32.729.932         | 29.676.561           | 3.053.371                |
| <b>1 aya kadar</b>     | 27.650.012         | 122.129.398          | -94.479.386              |
| <b>1-3 ay</b>          | 9.722.509          | 35.633.637           | -25.911.128              |
| <b>3-12 ay</b>         | 39.975.522         | 28.492.739           | 11.482.783               |
| <b>1-5 yıl</b>         | 106.494.525        | 29.046.288           | 77.448.237               |
| <b>5 yıl ve üzeri</b>  | 63.053.106         | 11.809.820           | 51.243.286               |
| <b>Dağıtılamayan</b>   | 13.305.414         | 36.142.577           | -22.837.163              |
| <b>Toplam</b>          | <b>292.931.020</b> | <b>292.931.020</b>   | <b>0</b>                 |



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

| 31.12.2016<br>(Bin TL) | Toplam Varlıklar   | Toplam Yükümlülükler | Likidite (Açığı)/Fazlası |
|------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| Vadesiz                | 28.037.787         | 24.939.864           | 3.097.923                |
| 1 aya kadar            | 16.311.836         | 88.813.514           | -72.501.678              |
| 1-3 ay                 | 7.328.645          | 26.286.246           | -18.957.601              |
| 3-12 ay                | 33.931.797         | 23.795.349           | 10.136.448               |
| 1-5 yıl                | 79.690.315         | 19.097.068           | 60.593.247               |
| 5 yıl ve üzeri         | 46.063.541         | 11.268.137           | 34.795.404               |
| Dağıtılamayan          | 9.307.079          | 26.470.822           | -17.163.743              |
| <b>Toplam</b>          | <b>220.671.000</b> | <b>220.671.000</b>   | <b>0</b>                 |

## Kur Riski

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

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

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

Mart 2018, Aralık 2017 ve Aralık 2016 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

| <b>Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)</b>                   | <b>30.Mar.18</b> | <b>31.Ara.17</b> | <b>31.Ara.16</b> |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| AUD                                                        | 48               | 55,44            | 94               |
| CAD                                                        | -34              | 224,06           | 156              |
| CHF                                                        | -5133            | 178,21           | 373              |
| DKK                                                        | 199              | 83,41            | -40              |
| EUR                                                        | 830221           | 473.608          | 303.369          |
| GBP                                                        | 3198             | -1015,87         | -922             |
| JPY                                                        | -32              | 34               | -2079            |
| RUB                                                        | 50               | 35,63            | 37               |
| NOK                                                        | 387              | 217,2            | 12               |
| SAR                                                        | 1364             | 1126,9           | 64               |
| SEK                                                        | 182              | 148,86           | -3               |
| USD                                                        | -312946          | -246.723         | -210.201         |
| ALTIN                                                      | -9171            | 8.304            | 3.075            |
| <b>I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)</b>                     | <b>835.649</b>   | <b>484.015</b>   | <b>307.180</b>   |
| <b>II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)</b>                    | <b>-327.316</b>  | <b>-247.739</b>  | <b>-213.245</b>  |
| <b>III.Ana Sermayeden İndirilen Tutar</b>                  | <b>312</b>       | <b>302</b>       | <b>23</b>        |
| <b>IV.Kur Riskine Esas Tutar (I-III)</b>                   | <b>835.337</b>   | <b>483.713</b>   | <b>307.157</b>   |
| <b>V.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (IV*0,08)</b> | <b>67.561</b>    | <b>38.697</b>    | <b>24.573</b>    |

### **Faiz Oranı Riski**

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

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

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

Mart 2018, Aralık 2017 ve Aralık 2016 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

| 31.03.2018                                                     | 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                               | 18.227.832         | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 12.638.221         | 30.866.053         |
| Bankalar                                                       | 8.252.404          | 905.322            | 6.335             | 0                 | 0                 | 1.800.700          | 10.964.761         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV                    | 31.417             | 51.323             | 32.078            | 81                | 5.640             | 53.546             | 174.085            |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                  | 466.005            | 527                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 466.532            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV. | 300.464            | 1.188.344          | 2.538.671         | 2.147.766         | 1.036.993         | 0                  | 7.212.238          |
| Krediler ve Alacaklar                                          | 89.708.941         | 20.835.417         | 25.434.113        | 42.077.688        | 21.893.150        | 1.924.483          | 201.873.792        |
| İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen FV.                          | 2.256.513          | 6.347.420          | 7.092.965         | 6.504.187         | 3.552.272         | 0                  | 25.753.357         |
| Diğer Varlıklar (*)                                            | 461.890            | 625.264            | 32.811            | 1.009.577         | 118.016           | 13.372.644         | 15.620.202         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                        | <b>119.705.466</b> | <b>29.953.617</b>  | <b>35.136.973</b> | <b>51.739.299</b> | <b>26.606.071</b> | <b>29.789.594</b>  | <b>292.931.020</b> |
| <i>Yükümlülükler:</i>                                          |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Bankalar Mevduatı                                              | 7.159.244          | 1.146.154          | 105.055           | 0                 | 0                 | 240.472            | 8.650.925          |
| Diğer Mevduat                                                  | 85.997.603         | 28.184.009         | 12.062.075        | 1.415.343         | 40.883            | 28.740.916         | 156.440.829        |
| Para Piyasalarına Borçlar                                      | 19.035.117         | 148.748            | 0                 | 849.260           | 71.437            | 0                  | 20.104.562         |
| Muhtelif Borçlar                                               | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 6.769.483          | 6.769.483          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                  | 3.270.131          | 2.813.434          | 4.968.753         | 13.432.190        | 744.599           | 0                  | 25.229.107         |
| Alınan Krediler                                                | 10.131.117         | 12.614.990         | 6.782.809         | 2.680.322         | 1.797.257         | 381.927            | 34.388.422         |
| Diğer Yükümlülükler (**)                                       | 223.422            | 378.562            | 1.195.929         | 5.696.903         | 2.520.857         | 31.332.019         | 41.347.692         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                    | <b>125.816.634</b> | <b>45.285.897</b>  | <b>25.114.621</b> | <b>24.074.018</b> | <b>5.175.033</b>  | <b>67.464.817</b>  | <b>292.931.020</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon                                      | 0                  | 0                  | 10.022.352        | 27.665.281        | 21.431.038        | 0                  | 59.118.671         |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon                                      | -6.111.168         | -15332280          | 0                 | 0                 | 0                 | -37.675.223        | -59.118.671        |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon                               | 1.311.988          | 3.956.836          | 0                 | 0                 | 163766            | 0                  | 5.432.590          |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon                               | 0                  | 0                  | -47.002           | -2.653.771        | 0                 | 0                  | -2.700.773         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                                         | <b>-4.799.180</b>  | <b>-11.375.444</b> | <b>9.975.350</b>  | <b>25.011.510</b> | <b>21.594.804</b> | <b>-37.675.223</b> | <b>2.731.817</b>   |

| 31.12.2017                                  | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay             | 3-12 Ay           | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz            | Toplam             |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar:</i>                           |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası            | 16.440.969         | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 12.215.277         | 28.656.246         |
| Bankalar                                    | 11.171.891         | 879.741            | 8.187             | 0                 | 0                 | 1.263.980          | 13.323.799         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV | 391.812            | 520.939            | 204.870           | 831.608           | 119.101           | 7.893              | 2.076.223          |
| Para Piyasalarından Alacaklar               | 1.657.596          | 957                | 509               | 0                 | 0                 | 0                  | 1.659.062          |
| Satılmaya Hazır FV                          | 3.082.642          | 1.597.538          | 4.238.724         | 4.339.735         | 1.268.375         | 43.370             | 14.570.384         |
| Krediler ve Alacaklar                       | 80.929.714         | 12.062.986         | 31.934.009        | 40.514.706        | 20.001.115        | 1.106.254          | 186.548.784        |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar      | 986.375            | 2.743.646          | 6.217.027         | 4.327.554         | 2.491.469         | 0                  | 16.766.071         |
| Diğer Varlıklar (*)                         | 106.487            | 655.271            | 1.357.788         | 1.726.514         | 118.216           | 13.294.161         | 17.258.437         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                     | <b>114.767.486</b> | <b>18.461.078</b>  | <b>43.961.114</b> | <b>51.740.117</b> | <b>23.998.276</b> | <b>27.930.935</b>  | <b>280.859.006</b> |
| <i>Yükümlülükler:</i>                       |                    |                    |                   |                   |                   |                    |                    |
| Bankalar Mevduatı                           | 8.268.276          | 842.741            | 177.301           | 0                 | 0                 | 491.073            | 9.779.391          |
| Diğer Mevduat                               | 81.487.029         | 24.794.960         | 10.977.089        | 1.328.034         | 41.321            | 29.580.042         | 148.208.475        |
| Para Piyasalarına Borçlar                   | 22.019.375         | 15.047             | 140509            | 449.402           | 64.742            | 0                  | 22.689.075         |
| Muhtelif Borçlar                            | 0                  | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 7.333.030          | 7.333.030          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 1.247.389          | 2.099.508          | 6.106.438         | 9.251.597         | 1165827           | 0                  | 19.870.759         |
| Alınan Krediler                             | 9.507.413          | 11.377.264         | 6.276.171         | 2.328.262         | 1.663.576         | 235102             | 31.387.788         |
| Diğer Yükümlülükler (**)                    | 21.172             | 170.988            | 518.411           | 4.097.325         | 2.292.989         | 34.489.603         | 41.590.488         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                 | <b>122.550.654</b> | <b>39.300.508</b>  | <b>24.195.919</b> | <b>17.454.620</b> | <b>5.228.455</b>  | <b>72.128.850</b>  | <b>280.859.006</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon                   | 0                  | 0                  | 19.765.195        | 34.285.497        | 18.769.821        | 0                  | 72.820.513         |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon                   | -7.783.168         | -20839430          | 0                 | 0                 | 0                 | -44.197.915        | -72.820.513        |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon            | 1.267.350          | 3.559.363          | 140118            | 0                 | 162518            | 0                  | 5.129.349          |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon            | 0                  | 0                  | 0                 | -2.683.485        | 0                 | 0                  | -2.683.485         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                      | <b>-6.515.818</b>  | <b>-17.280.067</b> | <b>19.905.313</b> | <b>31.602.012</b> | <b>18.932.339</b> | <b>-44.197.915</b> | <b>2.445.864</b>   |

| 31.12.2016                                  | 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            | 13.369.312         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 11.000.003         | 24.369.315         |
| Bankalar                                    | 3.465.261          | 885.101           | 22.306            | 0                 | 0                 | 902.821            | 5.275.489          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV | 550.409            | 678.810           | 76.648            | 383.420           | 89.850            | 10.096             | 1.789.233          |
| Para Piyasalarından Alacaklar               | 5.232              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 5.232              |
| Satılmaya Hazır FV                          | 2.906.630          | 2.178.457         | 4.371.742         | 6.072.648         | 3.061.993         | 27.610             | 18.619.080         |
| Krediler ve Alacaklar                       | 47.370.846         | 35.356.537        | 33.735.670        | 21.033.750        | 10.885.036        | 1.193.430          | 149.575.269        |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar      | 674.843            | 1.937.819         | 4.047.247         | 1.287.620         | 233.006           | 0                  | 8.180.535          |
| Diğer Varlıklar (*)                         | 199.340            | 426.206           | 569.072           | 1.561.618         | 154.733           | 9.945.878          | 12.856.847         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                     | <b>68.541.873</b>  | <b>41.462.930</b> | <b>42.822.685</b> | <b>30.339.056</b> | <b>14.424.618</b> | <b>23.079.838</b>  | <b>220.671.000</b> |
| <i>Yükümlülükler:</i>                       |                    |                   |                   |                   |                   |                    |                    |
| Bankalar Mevduatı                           | 4.281.972          | 455.862           | 94.424            | 0                 | 0                 | 243.643            | 5.075.901          |
| Diğer Mevduat                               | 66.828.991         | 20.852.159        | 8.411.150         | 933.657           | 15.737            | 24.141.714         | 121.183.408        |
| Para Piyasalarına Borçlar                   | 11.591.451         | 1.138.639         | 0                 | 449.439           | 64.742            | 0                  | 13.244.271         |
| Muhtelif Borçlar                            | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 5.543.555          | 5.543.555          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler               | 538.113            | 1.709.240         | 3.417.189         | 9.018.282         | 0                 | 0                  | 14.682.824         |
| Alınan Krediler                             | 4.357.895          | 9.253.336         | 9.288.468         | 1.759.274         | 1.640.457         | 0                  | 26.299.430         |
| Diğer Yükümlülükler (**)                    | 524.040            | 189.450           | 262.393           | 1.435.505         | 3.761.055         | 28.469.168         | 34.641.611         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                 | <b>88.122.462</b>  | <b>33.598.686</b> | <b>21.473.624</b> | <b>13.596.157</b> | <b>5.481.991</b>  | <b>58.398.080</b>  | <b>220.671.000</b> |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon                   | 0                  | 7.864.244         | 21.349.061        | 16.742.899        | 8.942.627         | 0                  | 54.898.831         |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon                   | -19.580.589        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | -35.318.242        | -54.898.831        |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon            | 2.073.148          | 3.048.601         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  | 5.121.749          |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon            | 0                  | 0                 | -522.353          | -3.391.353        | -210.900          | 0                  | -4.124.606         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                      | <b>-17.507.441</b> | <b>10.912.845</b> | <b>20.826.708</b> | <b>13.351.546</b> | <b>8.731.727</b>  | <b>-35.318.242</b> | <b>997.143</b>     |

## Operasyonel Risk

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 14.523.725 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 1.161.898 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2016 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2017 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanmıştır.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ                                                                                | Yıl Sonu     |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|         | <u>Temel Gösterge Yöntemi</u>                                                                     | 2016         |
|         |                                                                                                   | Bin TL       |
| 1       | Net Faiz Gelirleri                                                                                | 7.236.233    |
| 2       | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                                                                   | 912.483      |
| 3       | Bağlı Ortaklık ve İştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri   | 22.517       |
| 4       | Ticari Kar/Zarar (Net)                                                                            | 505.038      |
| 5       | Diğer Faaliyet Gelirleri                                                                          | 967.395      |
| 6       | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar                                    | 24.051       |
| 7       | Olağanüstü Gelirler (İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayri Menkul Satış Kazançları Dahil) | 176.722      |
| 8       | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri                                               |              |
| 9       | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar                                                                 | 4.593        |
| 10      | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)                                                | 9.438.299,55 |
| 11      | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)                                                 | 1.415.744,93 |
| 12      | Temel Gösterge-Operasyonel Risk Sermaye Yük. Ortalaması                                           | 1.161.898    |
| 13      | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)                                        | 14.523.725   |

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 12.245.361 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 979.629 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2015 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2016 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ                                                                                | Yıl Sonu      |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|         | <b>Temel Gösterge Yöntemi</b>                                                                     | <b>2015</b>   |
|         |                                                                                                   | <b>Bin TL</b> |
| 1       | Net Faiz Gelirleri                                                                                | 5.735.268     |
| 2       | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri                                                                   | 870.329       |
| 3       | Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri   | 116           |
| 4       | Ticari Kar/Zarar (Net)                                                                            | 139.931       |
| 5       | Diğer Faaliyet Gelirleri                                                                          | 856.559       |
| 6       | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar                                    | 45.905        |
| 7       | Olağanüstü Gelirler (İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayri Menkul Satış Kazançları Dahil) | 199.662       |
| 8       | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri                                               | 68.233        |
| 9       | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar                                                                 | 925           |
| 10      | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)                                                | 7.287.477,64  |
| 11      | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)                                                 | 1.093.121,65  |
| 12      | Temel Gösterge-Operasyonel Risk Sermaye Yük. Ortalaması                                           | 979.629       |
| 13      | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)                                        | 12.245.361    |

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

Aşağıdaki tabloda 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.03.2018 dönemleri için hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2018 yılında kullanılmak üzere hesaplanan Operasyonel riske esas tutar 17.136.335 Bin TL'dir.

|                                        | 31.03.2018    | 31.12.2017    | 31.12.2016    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                        |               |               | (Bin TL)      |
| <b>ÖZKAYNAK</b>                        | 31.351.456    | 29.143.928    | 23.808.709    |
| <b>PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR</b>       | 1.099.939     | 799.860       | 632.989       |
| <b>OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR</b>    | 17.136.335    | 14.523.725    | 12.245.361    |
| <b>KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR</b>        | 193.917.484   | 179.580.188   | 158.661.771   |
| <b>SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET))</b> | <b>14,778</b> | <b>14,953</b> | <b>13,879</b> |

Sektörde yer alan 7 büyük bankanın 31.12.2017 itibarıyla operasyonel riske esas tutar ortalaması 20.252.129 Bin TL'dir.

#### 4.2 Diğer Riskler:

## **İhraççı Riski**

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

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

## **İtibar Riski**

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

## **İş Riski**

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

## **Mevzuat Riski**

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

## **Strateji Riski**

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

## **Vergi Riski**

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

## **İştiraklerden Kaynaklanan Riskler**

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



## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

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

|                                                     |   |                                                                       |
|-----------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>          | : | Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL |
| <b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili<br/>Müdürlüğü</b> | : | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü                                      |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>                       | : | 776444                                                                |

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

|                                            |   |                                                                       |
|--------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Hukuki Statü</b>                        | : | Anonim Ortaklık                                                       |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>           | : | T.C. Kanunları                                                        |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>                      | : | Türkiye                                                               |
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b> | : | Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>          | : | Telefon: +90 216 724 10 00<br>Faks: +90 216 724 39 09                 |
| <b>İnternet Adresi</b>                     | : | www.vakifbank.com.tr                                                  |

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

YOKTUR.

### 5.2. Yatırımlar:

**5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:**

YOKTUR.

**5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

YOKTUR.

**5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:**

YOKTUR.

**5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:**

YOKTUR.

## 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 6.1. Ana faaliyet alanları:

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

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

VakıfBank, 31.01.2019 tarihi itibarıyla 948 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 951 adet şubesi, 16.747 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 iştirakler olmak üzere 13'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, altısı diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere onu finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

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

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

| Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL) | 31.12.2016        | (%)        | 31.12.2017        | (%)        | 30.12.2018        | (%)        |
|---------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Net Faiz Geliri/Gideri                | 7.236.233         | 67,5       | 8.971.874         | 66,3       | 11.427.506        | 62,1       |
| Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri   | 912.483           | 8,5        | 1.235.550         | 9,1        | 2.151.048         | 11,7       |
| Temettü Gelirleri                     | 61.736            | 0,6        | 47.481            | 0,4        | 50.011            | 0,3        |
| Ticari Kâr/Zarar (Net)                | 505.038           | 4,7        | 194.447           | 1,4        | 822.830           | 4,5        |
| Diğer Faaliyet Gelirleri              | 2.004.336         | 18,7       | 3.085.245         | 22,8       | 3.945.443         | 21,4       |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>10.719.826</b> | <b>100</b> | <b>13.534.597</b> | <b>100</b> | <b>18.396.838</b> | <b>100</b> |

\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.<sup>2</sup>

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

### A. BİREYSEL BANKACILIK

Yaklaşık 13,5 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2017 yılında 700 binden fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank'ın

<sup>2</sup> [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2017 yılında bir önceki yıla göre artarak %54 (2016 yılında %49,43) taşıt kredilerinin payı ise bir önceki yıla göre azalarak %1 (2016 yılında %1,20) ve konut kredilerinin payı bir önceki yıla göre azalarak ise %45 (2016 yılında %49,37) olarak gerçekleşmiştir.

## **B. KOBİ BANKACILIĞI**

VakıfBank, ekonominin itici gücü konumunda bulunan KOBİ'lerin ihtiyaçlarını doğru bir şekilde analiz ederek, KOBİ'lere sunduğu finansal olmayan ürün ve hizmetlerle 2017 yılında da KOBİ'lerin yanında olmaya devam etmiş ve KOBİ Bankacılığı alanındaki istikrarlı büyümesini sürdürmüştür.

“Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik” hükümleri baz alındığında VakıfBank, 2016 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %12,18, 2017 yılında bir önceki yıla göre nakdi kredilerini %29,40 artırarak KOBİ nitelikli müşterilerini tüm gücüyle desteklemeye devam etmiştir.

## **C. TİCARİ BANKACILIK**

Ticari ve Kurumsal Bankacılık iş kolu altında yapılanan 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 2017 yılında da sürdürmeye devam ettirmiştir.

VakıfBank dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmamış, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanarak 2016 yılında ticari müşteri sayısını %4,10, 2017 yılında ticari müşteri sayısını %5,28 artırmıştır.

## **D. KURUMSAL BANKACILIK**

VakıfBank, Kurumsal Bankacılık alanında müşterilerinin ihtiyaç duyduğu tüm ürün ve hizmetleri, uzman satış ve operasyon kadrosu, geniş ürün yelpazesi, yenilenmiş teknolojik altyapı 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 2017 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2017 yılında kullandığı kurumsal nakit kredilerde %13, kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %14 oranında artış sağlamıştır.

## **E. ÖZEL BANKACILIK**

Toplam varlığı 500 bin TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında Ankara ve İstanbul Avrupa Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve İstanbul Anadolu Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013'te son olarak açılan Yeşilköy Özel Bankacılık, Bursa Özel Bankacılık ve Adana Özel Bankacılık şubeleri ile toplamda 7 adet Özel Bankacılık şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, açılan yeni şubelerin de desteği ile 2015 yılında 2.152 adet müşteri ve 2.013 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 31 Aralık 2017 itibarıyla Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 3288'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 3.112 milyon TL'ye çıkarmıştır.

## **F. TARIM BANKACILIĞI**

2014 yılında tarımsal üreticilere daha iyi hizmet vermek amacıyla Tarım Bankacılığı birimleri kuran Vakıfbank, Bölge Müdürlüklerinde görevli ve konusunda tecrübeli Tarım Pazarlama Satış Yöneticileri yanı sıra 210 şubede Tarım Bankacılığı uzmanı portföy yöneticisi ile çiftçilerin talebini hızlı bir şekilde karşılamayı esas alan halden anlayan tarım bankacılığı anlayışıyla bitkisel üretimden, arıcılığa, süt ve besi hayvancılığından kümes hayvancılığına kadar tarımsal üretimin her alanında çiftçilere destek olmaktadır.

Vakıfbank, Tarım Bankacılığı alanında; hasat dönemi uyumlu yılda bir ödemeli, ödemesiz dönemli ve uzun vadeli işletme ve yatırım kredi seçenekleri, TarımKart, Tarım Kredili Bankomat ve TMO Kart gibi ürünleri yanı sıra üreticilere özel kredi değerlendirme sistemi ile sayısı her geçen gün artan tarımsal üretici nitelikli müşterilerine hizmet vermektedir.

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

YOKTUR.

### **6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı Aralık 2018 itibarıyla yurtdışı şubeler dâhil 951'dir. Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %66,88 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.

Aralık 2018 itibarıyla, VakıfBank yılsonuna göre aktif büyüklüğünü artırmış ve aktif büyüklüğüne göre sektörün en büyük bankalarından birisi olmaya devam etmiştir. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Rakip bankaların 2018 Aralık ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın rakip bankalara kıyasla düşük net ücret ve komisyon gelirine ve sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. Söz konusu hususla ilgili Banka çalışmalarını sürdürmektedir. Bankamızın vadeli mevduat maliyeti, sektörün vadeli mevduat maliyetinin altındadır. Söz konusu husus temelde bankamızda resmi kurumlar mevduatının toplamda mevduat içerisindeki payının yüksek olmasından ve resmi kurumlar mevduatına uygulanan tavan faiz oranı uygulamasından kaynaklanmaktadır.

VakıfBank verimliliğini ve performansını artırmak adına son yıllarda çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Bu doğrultuda özellikle IT altyapısını geliştirerek, performans sisteminden, kaynak maliyetine kadar birçok projeyi uygulamaya geçirmiştir. 2017 yılı içerisinde organizasyon planlamasını modern bankacılık sistemine uygun hale getirmiş, Banka'nın 6 ayrı binada hizmet veren genel müdürlük yapılanmasını tek bir çatı altında toplayarak birimler arası iletişimi ve koordinasyonu artırmayı hedeflemektedir. Önümüzdeki dönemlerde de Bankamız faiz dışı gelirlerini daha çok artırmaya, mevduatını tabana yaygınlaştırarak tasarruf mevduatını artırmaya, katma değer yaratan ve ihracata yönelik her türlü projenin finansmanında daha çok yer almaya, tasarruf tedbirleri sayesinde faiz dışı giderlerini azaltmaya, vade uyumsuzluğunu gidermek adına uzun vadeli kaynak teminine ve takip ve kredi izlemeye verilen önemi daha da artırmaya odaklanmaya devam edecektir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Aralık 2017*</b> | <b>Sektör<br/>Aralık 2017**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı<br/>(Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 927                               | 11.584                          | 8,00                                |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 185.443                           | 2.098.246                       | 8,84                                |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>                   | 157.988                           | 1.710.919                       | 9,23                                |
| <b>Varlıklar Toplamı<br/>(Milyon TL)</b>     | 280.859                           | 3.257.842                       | 8,62                                |

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

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.<sup>3</sup>

Aşağıda Aralık 2016, Aralık 2017 ve Aralık 2018 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

|                    | <b>VakıfBank<br/>Aralık 2016*</b> | <b>Sektör<br/>Aralık 2016**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı</b> | 924                               | 11.747                          | 7,87                                |

<sup>3</sup> [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)

|                                      |         |           |      |
|--------------------------------------|---------|-----------|------|
| <b>(Yurtdışı Şube Dahil)</b>         |         |           |      |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>             | 146.619 | 1.734.342 | 8,45 |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>           | 123.838 | 1.453.632 | 8,52 |
| <b>Varlıklar Toplamı (Milyon TL)</b> | 212.540 | 2.731.037 | 7,78 |

|                                          | <b>VakıfBank Aralık 2017*</b> | <b>Sektör Aralık 2017**</b> | <b>VakıfBank Pazar Payı (%)</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 927                           | 11.584                      | 8,00                            |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                 | 182.932                       | 2.098.246                   | 8,72                            |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>               | 155.277                       | 1.710.919                   | 9,08                            |
| <b>Varlıklar Toplamı (Milyon TL)</b>     | 270.572                       | 3.257.842                   | 8,31                            |

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

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Aralık 2018 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,57'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %9,25'lik pazar payı, mevduatta ise %8,81'lik pazar payı elde etmiştir.

Büyümesini 2018 yılında da devam ettiren VakıfBank Aralık 2018 döneminde 2017 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %22,71 oranında artırarak 344.638 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların % 64,80'ini oluşturan kredilerini ise %20,43 oranında artırarak 223.334 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %25,05 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise; konut kredilerini %2,07 oranında artırmış, taksitli ihtiyaç kredilerini %2,85 oranında, kredi kartlarını da %28,81 oranında artırmış, toplamda da bireysel kredilerdeki artış oranı %7,21 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2018 Aralık döneminde bir

önceki yılsonuna göre %62,32 oranında artırarak 51.077 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %14,82 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Aralık 2018 döneminde %52,95 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2017 yılsonuna göre toplam mevduatını %15,50 oranında artırarak 182.476 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank 2018 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi\* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

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

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

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

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3,50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

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

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 19 ayı banka ile 234 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 4 Ocak 2019 itibarıyla 4.899 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Bankamız 2015 yılında kurulan Covered Bond (İTMK) programı kapsamında 4 Mayıs 2016 tarihinde nominal tutarı 500 milyon Avro, itfa tarihi 4 Mayıs 2021 olan, sabit faizli, 5 yıl vadeli, yılda bir kez faiz ödemeli, kupon oranı 2,375% ve getirisi 2,578% olan ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı gerçekleştirmiştir. Ayrıca yine Program kapsamında, ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle ihraç tarihi 9 Ekim 2017, nominal tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5,5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu ihraca ilaveten 14 Aralık 2017 tarihinde ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle nominal tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Bankamız 2018 yılında da ihraçlara devam etmiş olup 28 Şubat 2018 ve 7 Aralık 2018 tarihlerinde yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle her biri 1.000.000.000 Türk Lirası nominal tutarlı 5 yıl vadeli 2 adet İTMK işlemi gerçekleştirmiştir. Bankamız, Program kapsamında 2019 yılının ilk işlemini 22 Ocak 2019 tarihinde yur dışında ticari bir banka ile 396.300.000 Türk Lirası tutarında 8 yıl vadeli olarak gerçekleştirerek toplamda yaklaşık 8 milyar Türk Lirası tutarındaki ihraçla Covered Bond Programını en aktif kullanan Türk Bankası olmuştur.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Ekim 2016 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 27.10.2021 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,50 getiri oranı ise %5,614 olarak gerçekleşmiştir.

2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin itfa tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir. Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

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

Aralık 2018 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılsonuna göre %23,21'luk artışla 29.106 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,45'dir.

Aralık 2018 döneminde VakıfBank net dönem kârı 4.544 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %58,57, faiz giderleri %79,98 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2017 yılı Aralık döneminde %168,63 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Aralık 2018 döneminde %148,57 olarak gerçekleşmiştir.

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

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:  
(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/>)  
(Erişim Tarihi:28.06.2018)
- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>)  
(Erişim Tarihi:28.06.2018)
- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/first-supplement-dated-june-8-2015-to-the-base-prospectus-dated-april-17-2015.aspx?pageID=1134>)
- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)
- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı: Bloomberg veri terminalinden VAKBN sayfasında ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

## **7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

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

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



31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağılı ortaklık sayısı 9'dur.

İştirak niteliğindeki Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilerek konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

31.12.2015 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağılı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %1,02 olup %0,86'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağılı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2016 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağılı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,98 olup konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağılı ortaklıklarımızın bilançodaki payı ise % 0,83'tür.

31.03.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağılı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,001 olup %0,86'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağılı ortaklıklarımıza aittir.

30.06.2017 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağılı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 1,00 olup %0,87'sı konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağılı ortaklıklarımıza aittir.

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

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

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

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

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

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

Ana Ortaklık Banka ile bağılı ortaklıkları niteliğindeki;

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

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

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

\* Vakıf Portföy Yönetimi AŞ, Bağlı Ortaklıklar hesabından çıkarılarak Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar hesabında izlenmeye başlanmış olup, belirtilen hesap üzerinden konsolidasyona tabi tutulmuştur.

27.02.2019 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 12 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 6'sı Diğer Mali İştirakler), 11 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 7'si Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

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

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

| Unvanı                                   | Adres (Şehir/Ülke) | Vakıfbank pay oranı(%) | Banka risk grubu pay oranı (%) | Konsolidasyon Yöntemi |
|------------------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Güneş Sigorta AŞ                         | İstanbul/Türkiye   | 48,02                  | 48,02                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ              | İstanbul/Türkiye   | 53,90                  | 79,68                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıfbank International AG               | Viyana/Avusturya   | 90,00                  | 90,00                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ               | İstanbul/Türkiye   | 58,71                  | 66,23                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Faktoring AŞ                       | İstanbul/Türkiye   | 78,39                  | 87,49                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)    | İstanbul/Türkiye   | 38,70                  | 39,54                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ         | İstanbul/Türkiye   | 99,25                  | 99,54                          | Tam Konsolidasyon     |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ      | İstanbul/Türkiye   | 18,47                  | 34,55                          | Tam Konsolidasyon     |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.             | Lefkoşa/KKTC       | 15,00                  | 15,00                          | Özkaynak Yöntemi      |
| T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ             | İstanbul/Türkiye   | 8,38                   | 8,38                           | Özkaynak Yöntemi      |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**) | İstanbul/Türkiye   | 86,97                  | 93,82                          | -                     |
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)        | Ankara/Türkiye     | 65,50                  | 82,60                          | -                     |
| Taksim Otelcilik AŞ(**)                  | İstanbul/Türkiye   | 51,00                  | 51,69                          | -                     |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)       | Ankara/Türkiye     | 94,29                  | 96,56                          | -                     |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ            | İstanbul/Türkiye   | 9,70                   | 9,70                           | -                     |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ                | İstanbul/Türkiye   | 9,09                   | 9,09                           | -                     |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ     | İstanbul/Türkiye   | 4,37                   | 4,37                           | -                     |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ     | Ankara/Türkiye     | 9,93                   | 9,93                           | -                     |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ         | İstanbul/Türkiye   | 5,00                   | 5,00                           | -                     |
| Kredi Garanti Fonu AŞ                    | Ankara/Türkiye     | 1,54                   | 1,54                           | -                     |
| Güçbirliği Holding AŞ                    | İzmir/Türkiye      | 0,07                   | 0,07                           | -                     |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.     | Lefkoşa/KKTC       | 82,00                  | 83,46                          | -                     |
| Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.        | Ankara/Türkiye     | 3,00                   | 3,00                           | -                     |

(\*)Bankanın, Şirket sermayesinde genel kurullarda oy hakkı imtiyazı veren A grubu payları bulunmaktadır. İmtiyazlı oy hakkıyla birlikte genel kurullarda, Bankanın doğrudan oy hakkı %42,39 olmaktadır.

(\*\*) Bankanın Konsolidasyona tabi olmayan finans dışı bağlı ortaklıklarıdır.

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

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

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

#### **A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu**

##### **Vakıfbank International AG**

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

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

Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de Kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 70 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.

##### **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.**

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

##### **İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

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

##### **Güneş Sigorta A.Ş.**

Vakıfbank'ın öncülüğünde sigortacılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 1957 yılında kurulan Şirket'in 270 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %48,02 oranında hissesi bulunmaktadır.

##### **Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.**

1991 yılında kurulan Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde bireysel emeklilik faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1 Ağustos 2003 tarihinde faaliyet ruhsat izni, 5 Eylül 2003 tarihinde ise fon kuruluş izni almıştır. Şirket'in 26,5 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %53,90 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.**

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama AŞ'nin 140 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 20 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın 18,47 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 225 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Faktoring A.Ş.**

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.'nin 70 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %78,39 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ağustos 1996 tarihli ilke kararları çerçevesinde aynı yıl sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Vakıfbank öncülüğünde, Vakıf Yatırım A.Ş. unvanıyla kurulan Şirket'in 35 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,25 oranında hissesi bulunmaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık faaliyetleri yanında, menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım satımı, yatırım danışmanlığı, faaliyetlerini de yapmaktadır.

### **Kredi Garanti Fonu A.Ş.**

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan şirkete Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket'in 318,3 milyon sermayesinde Vakıfbank'ın %1,54 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

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

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %94,29 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, Ortak Sağlık Güvenlik Birimi hizmetleri verilmesi, kırtasiye temini ve pazarlama faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %86,97 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

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

#### **Taksim Otelcilik A.Ş.**

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

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

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

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

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

#### **KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.**

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

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

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

#### **Güçbirliği Holding A.Ş.**

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

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

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

## Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

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

### İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.12.2018 tarihi itibarıyla VakıfBank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

(\*) Tabloda Şirketlerin güncel sermayeleri kullanılmıştır.

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

(\*\*\*)Konsolide raporda Şirketin 30 Haziran 2018 mali tabloları kullanılmıştır.

(\*\*\*\*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2017 mali tabloları kullanılmıştır.

<sup>1</sup>VakıfBank International AG ile Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.12.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

| Ticari Unvan                              | Ödenmiş Sermayesi (TL) (*) | Sermayedeki i Pay Tutarı (TL) (*) | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2018) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2017) |
|-------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| VakıfBank International AG <sup>1</sup>   | 422.709.000                | 380.438.100                       | 90,00                     | 50.010.049                              | 23.302.842                              |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. (**)         | 70.000.000                 | 10.500.000                        | 15,00                     | 19.074.000                              | 1.874.429                               |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ      | 2.800.000.000              | 234.569.488                       | 8,38                      | 670.756.000                             | 611.177.000                             |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (**) | 600.000.000                | 26.235.000                        | 4,37                      | 323.776.000                             | 276.371.000                             |
| Güneş Sigorta AŞ                          | 270.000.000                | 129.642.842                       | 48,02                     | 10.871.374                              | 26.493.239                              |
| Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**)          | 26.500.000                 | 14.283.500                        | 53,90                     | 116.706.867                             | 109.586.446                             |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ                | 140.000.000                | 82.197.076                        | 58,71                     | 40.055.000                              | 33.847.000                              |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ          | 20.000.000                 | 3.693.357                         | 18,47                     | 102.296                                 | 1.012                                   |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ    | 225.000.000                | 87.080.649                        | 38,70                     | 40.755.562                              | 75.356.625                              |
| Vakıf Faktoring AŞ(**)                    | 70.000.000                 | 54.875.000                        | 78,39                     | 94.928.000                              | 23.194.000                              |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ          | 35.000.000                 | 34.737.500                        | 99,25                     | 34.197.535                              | 19.622.935                              |
| Kredi Garanti Fonu AŞ(**)                 | 318.281.750                | 4.896.642                         | 1,54                      | 101.242.796                             | 135.817.676                             |
| <b>Finans Dışı Hizmetler Grubu</b>        |                            |                                   |                           |                                         |                                         |

|                                                        |             |             |       |              |             |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------|--------------|-------------|
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (**)                    | 14.000.000  | 13.200.000  | 94,29 | -59.216      | 461.242     |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (**)              | 30.241.439  | 26.301.685  | 86,97 | 2.810.739    | 3.666.869   |
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (****)                   | 85.000.223  | 55.675.000  | 65,50 | 1.316.000    | 1.316.000   |
| Taksim Otelcilik AŞ (**)                               | 334.256.687 | 170.474.253 | 51,00 | 23.214.073   | 2.890.146   |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ                       | 120.000     | 6.000       | 5,00  | -66.071.392  | -6.271.362  |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ(**)               | 147.052.861 | 14.604.149  | 9,93  | -238.102.927 | 144.225.815 |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (**)                         | 7.425.000   | 675.000     | 9,09  | 41.205.601   | 44.797.597  |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ                          | 30.000.000  | 2.908.893   | 9,70  | 15.952.614   | 9.003.645   |
| Güçbirliği Holding AŞ(**)                              | 30.000.000  | 21.059      | 0,07  | -29.481.054  | -10.161.886 |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.(***) <sup>1</sup> | 2.640.000   | 2.164.800   | 82,00 | -7.479.122   | -12.193.340 |

<sup>1</sup> Bankamızın Vakıf Portföy Yönetimi AŞ’de %100 oranında sahip olduğu payının tamamı 02.01.2019 tarihi itibarıyla satılmış olup, Bankamızın Vakıf Portföy Yönetimi AŞ’de herhangi bir payı kalmamıştır. Tablolar Eylül/2018 itibarıyla olduğundan Vakıf Portföy AŞ tabloda yer almakta olup, Aralık 2018 itibarıyla banka finansal konsolidasyonuna Vakıf Portföy Yönetimi AŞ dahil edilmeyecektir.

## Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

| GRUP Şirketi                           | Faaliyet Alanı                              | BANKA’nın Doğrudan Payı(%) | GRUP Payı (%) | Aktifler (bin ABD Doları)(**) | Özsermaye (bin ABD Doları)(**) | Pazar Payı (%)    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (*)        | Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak | 53,90                      | 79,68         | 1.416.709                     | 70.436                         | 7,84 <sup>1</sup> |
| Vakıf Faktoring AŞ (*)                 | Her türlü faktoring hizmeti                 | 78,39                      | 87,49         | 508.675                       | 45.716                         | 8,39              |
| Güneş Sigorta AŞ                       | Sigortacılık                                | 48,02                      | 48,02         | 494.405                       | 151.948                        | 4,00              |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ             | Her türlü leasing işlemleri                 | 58,71                      | 66,23         | 584.379                       | 46.810                         | 4,60              |
| Vakıfbank International AG             | Bankacılık                                  | 90,00                      | 90,00         | 1.054.080                     | 168.626                        | -                 |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ       | Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak    | 99,25                      | 99,54         | 100.775                       | 38.850                         | 2,42 <sup>1</sup> |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ | Gayrimenkul portföy işletmeciliği           | 38,70                      | 39,54         | 321.168                       | 185.801                        | 1,88 <sup>1</sup> |

|                                          |                                                            |       |       |           |         |                   |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------|-------|-----------|---------|-------------------|
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ | Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği                        | 18,47 | 30,12 | 3.395     | 3.320   | 3,68              |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*) | Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak | 4,37  | 4,37  | 2.085.075 | 264.932 | -                 |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.             | Bankacılık                                                 | 15,00 | 15,00 | 236.411   | 17.331  | -                 |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.(*)               | Kredi kefaleti vermek.                                     | 1,54  | 1,54  | 95.469    | 93.204  | -                 |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ     | Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak                  | 8,38  | 8,38  | 7.248.000 | 792.439 | 15,7 <sup>1</sup> |

\* Konsolide Rapor'da şirketin 30 Eylül 2018 mali tabloları ve pazar payı kullanılmıştır. Şirketin aktifler ve özsermayesi Bankamız 30.09.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

\*\*Şirketlerin aktif ve özsermayesi Bankamız 31.12.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

<sup>1</sup> Şirketlerin 30.09.2018 Pazar paylarıdır.

30.06.2018 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 4,5756 TL ve 1 EURO = 5,3311 TL

30.06.2018 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 4,1093 TL ve 1 EURO = 4,9492 TL

30.09.2018 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 6,0000 TL ve 1 EURO = 6,9549 TL

30.09.2018 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 4,68218 TL ve 1 EURO = 5,5676 TL

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

31.12.2018 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 4,8511983 TL ve 1 EURO = 5,6986833 TL

(VakıfBank Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

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

YOKTUR.

## 8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Aralık 2018 itibarıyla solo bazda %4,87 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Aralık 2018 itibarıyla %4,65 olmuştur. (31.12.2017: %4,01) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Aralık 2018 itibarıyla %74,26'dır. (31.12.2017: %86,39)

ABD Merkez Bankası (Fed), 29-30 Ocak tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş ve faiz aralığını %2,25-%2,50'de tutmuştur. Fed'in karar metninde güvercin mesajlar dikkati çekmiştir. Kademeli ek faiz artışı ifadesi kaldırılarak



faiz konusunda “sabırlı” olunması gerektiği belirtilmiştir. “Komite, ekonomik ve finansal gelişmeler ışığında bilanço normalleşmesini tamamlamak için her türlü detayda ayarlama yapmaya hazır” ifadesi karar metninde öne çıkmıştır. Fed, ekonominin sağlam olduğunu vurgularken iş gücü piyasasının güçlendiğini, işsizliğin düşük düzeyde kaldığını söylemiştir. Fed’in güvercin tutumu piyasalarda 2019 yılında faiz artırımını olmayabileceği beklentisi yaratmıştır. Şubat’ta yayımlanan Ocak ayı Fed toplantı tutanakları, Fed yetkililerinin tekrar faiz artırımına gidilmesini gerektirecek nedenler konusunda fikir ayrılığı yaşadığını göstermektedir. Üyelerin bazıları ABD ekonomisinin beklendiği gibi iyi bir performans sergilemesi halinde, bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz artırımına gidilebileceğini düşünmektedir. Bazı üyeler ise, faiz artırımlarının sadece enflasyon göstergelerinin olması gerekenden daha yukarıda olması durumunda yapılması gerektiği kanısında bulunmaktadır. Tutanaklardan gelen sinyaller piyasalarda tutanakların Ocak toplantısı sonrası yapılan açıklama kadar güvercin olmadığı algısına yol açmıştır. Tutanaklar faiz indirimine ilişkin ise herhangi bir sinyal içermemiştir. Üyeler arasında faiz artırımını konusunda fikir ayrılığı olmasına rağmen Fed’in bu yıl bilanço küçültmesine son verilmesi gerektiği konusunda fikir birliği bulunmaktadır.

Çin ve ABD’den üst düzey heyetler 7-9 Ocak tarihlerinde ticari müzakereler için bir araya gelmiş, önceden iki gün olarak planlanan ve iki tarafın ortak kararıyla bir gün daha uzayan müzakereler sonrasında somut bir sonuç açıklanmamıştır. Ocak sonunda yinelenen ticaret müzakerelerinin ardından, Çin ABD’den önemli ölçüde enerji ve tarım ürünü almayı taahhüt etmiştir. Beyaz Saray 1 Mart’a kadar görüşmelerden tatmin edici bir sonuç alınamaması durumunda 200 milyar dolarlık Çin ürününden alınan %10 gümrük vergisinin %25’e yükseltileceğini yinelemiştir. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, yeni ticaret anlaşması için Çin’e daha fazla zaman verebileceğini açıklamıştır. Geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump’ın Çin ürünlerine uygulanması planlanan ek gümrük vergileri için belirtilen son tarih olan 1 Mart’ı uzatacağını duyurması piyasalarda ticaret iyimserliğini artırmıştır.

ABD’de Ocak ayı tarım dışı istihdamı 304 bin kişi artış göstererek 165 bin olan beklentinin oldukça üzerinde gelmiştir. Böylece Ocak ayı istihdamı yaklaşık bir yılın en güçlü seviyesi olarak kayda geçmiştir. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 beklenirken %0,1 artmıştır, yıllık bazda ise beklentiye paralel olarak %3,2 olmuştur. İş gücüne katılım oranı %63,2 ile Eylül 2013’ten beri en yüksek seviyeye çıkmıştır. İşsizlik oranı % 3,9’dan %4’e yükselmiştir. Aralık ayı istihdam verisi 312 binden 222 bine, Kasım verisi de 176 binden 196 bine revize edilmiştir. Hükümetin kapanmasının işe alımlarda belirgin bir etkisi olmadığı ancak işsizlikteki yükselişte etkili olduğu bildirilmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Ocak toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. ECB’nin politika faizi %0’da, mevduat faizi -%0,40’ta ve marjinal fonlama faizi %0,25’te tutulmuştur. Toplantı sonrası konuşma yapan Mario Draghi, verilerin beklenenden daha zayıf geldiğini belirterek bunun sebebinin cansız ihracat talebinden ve sektörler özelindeki nedenlerden kaynaklandığını ifade etmiştir. Kısa vadeli büyüme ivmesinin beklenenden zayıf olduğunu dile getiren Draghi, büyümede yavaşlama olduğunu ancak resesyon riskinin bulunmadığını, görünüme yönelik risklerin yönünü aşağıya çevirdiğini belirtmiştir. Enflasyonun ECB’nin %2 olan enflasyon hedefine doğru yaklaşacağına duyduğu güveni ifade eden Draghi, enflasyonun sürdürülmesi için hala belirgin teşviğe ihtiyaç duyulduğunu söylemiştir. Avrupa Merkez Bankası (ECB)’nin Ocak toplantısının tutanaklarına göre ise küresel ekonomideki ticaret geriliminin ekonomik büyümeye karşı alarm oluşturduğu, Avrupa ekonomisine yönelik resesyon ihtimalinin düşük ancak belirsizliğin yüksek olduğu, yeni bir banka kredi programına yönelik ihtiyacın olup olmadığının hızlı şekilde değerlendirileceği ve bu konuda kararların acil alınmaması gerektiği ancak likitide operasyonlarına yönelik seçeneklerin hazırlanması için teknik analizlerin hızlandırılması gerektiği şeklinde değerlendirme yapılmıştır.

Euro Bölgesi'nde özellikle geçen yılın ikinci yarısından itibaren ekonomide yavaşlama sinyalleri gelmeye başlamıştır. 2018 sonu ve yeni yılın hemen başında açıklanan verilerle ekonomiye ilişkin endişeler artmıştır. Büyümedeki yavaşlamada küresel ekonomideki belirsizlikler, ABD ile yaşanan ticari gerilimler ve Brexit etkili olmaktadır. Euro Bölgesi 2018 yılını %1,8 büyüme ile kapatırken, öncül veriler büyümede aşağı yönlü baskının devam ettiğine işaret etmektedir. Almanya'nın 2018 yılında %1,5 büyüme ile son 5 yılın en zayıf büyüme performansını göstermesi, Fransa'daki gösteriler, İtalya'daki siyasi ve ekonomik sorunlar da bölge ekonomisini baskılayan unsurlar arasında yer almaktadır. İtalya ekonomisi bir yıldır devam eden siyasi kargaşa, yükselen borçlanma maliyetleri ve mali gerilimin ekonomi üzerinde olumsuz etkilerini göstermesi ile birlikte, 2018 sonunda resesyona girmiştir. İtalya'nın GSYH'si 2018 yılının son çeyreğinde, önceki çeyrekte %0,1 azaldıktan sonra %0,2 daralmıştır. Öte yandan, İspanya'da son çeyrekte yıllık büyüme %2,4 ile beklenenden iyi gelmiştir. Ocak ayı PMI verileri büyümede yavaşlamanın ilk çeyrekte de sürebileceğine işaret etmektedir. Özellikle Almanya'da imalat PMI'nın 50'nin altına gerilemesi bölge ekonomisi için zayıflığa işaret etmektedir. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında yıllık enflasyon %1,4'e gerilemiş ve ECB'nin %2'nin hemen altında ancak %2'ye yakın şeklindeki enflasyon hedefinden uzaklaşmıştır.

İngiliz parlamentosu Ocak ayındaki oylamada Başbakan Theresa May'in Brexit planını 202 olumlu oya karşı 432 ret oyu ile reddetmiştir. Planın reddinin hemen ardından muhalefetteki İşçi Partisi lideri Jeremy Corbyn, parlamentonun toplanarak May hakkında güven oylamasına gitmesini istemiştir. Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından gerçekleştirilen güvensizlik oylaması 306'ya karşı 325 oyla May hükümetinin lehine sonuçlanmıştır. İngiliz parlamentosunun çoğunluğu anlaşmasız Brexit'in gerçekleşmemesini öneren tavsiye niteliğindeki önergeyi desteklemektedir. İngiltere parlamentosu Brexit anlaşmasının değiştirilmesini isteyen önergeler üzerinde 29 Ocak'ta yaptığı oylamada, Başbakan Theresa May'in İrlanda sınırıyla ilgili hükmü Avrupa Birliği ile yeniden görüşmesi şartıyla, çıkış anlaşmasına onay vermiştir. Brexit'ten çıkışa ilişkin değiştirilen anlaşmanın parlamentoda oylanması 12 Mart tarihine ertelenmiştir. Bir anlaşma sağlansa da sağlanmasa da ülkenin Birlik'ten ayrılacağı tarih olan 29 Mart yaklaşırken, piyasalarda eğer anlaşma sağlanamazsa Birlik'ten ayrılma tarihinin ertelenebileceği söylemleri dile getirilmeye başlanmıştır.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Ocak toplantısında beklendiği gibi kısa vadeli faizleri - %0,1'de uzun vadeli faizleri ise sıfıra yakın seviyede tutma politikasında değişiklik yapmamıştır. BOJ ayrıca Temmuz ayında kabul edilen ve uzun bir süre boyunca faiz oranlarını son derece düşük seviyede tutmayı taahhüt eden ileriye yönelik yönlendirmeyi de değiştirmemiştir. Japonya'da Aralık ayında enflasyon %0,8'den %0,3'e düşmüştür. 2018'in ikinci çeyreğinde yıllık %1,4 oranında büyüyen Japonya ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,3 oranında büyümüştür. Daraltıcı para politikası sürecinde olan Fed ve ECB'nin aksine BoJ'un, henüz enflasyonda ve büyümede istenilen düzeye ulaşamamış olması nedeniyle 2019 yılında da Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasını sürdürebileceği düşünülmektedir. Ayrıca petrol fiyatlarındaki sert düşüşün Japonya'da enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceği ve enflasyonun daha da gerileyebileceği düşünülmektedir. Küresel büyümeye ilişkin yavaşlama endişelerinin, ABD-Çin ticaret savaşının, Brexit'in ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin Japonya ekonomisini 2019'da olumsuz etkilemesi beklenmektedir.

Çin ekonomisinde yavaşlama küresel piyasalarda tedirginliğe sebep olmaktadır. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları, zayıf yatırım, ithalat ve ihracat rakamlarında görülen düşüş ve azalan tüketici güveni Çin ekonomisini olumsuz etkilemektedir. Çin ekonomisi 4. çeyrekte %6.4 ile mali krizden bu yana en yavaş artışı göstermiştir. Çin, 2018'in tümünde ise %6.6 ile 1990'dan bu yana gördüğü en yavaş büyüme oranını kaydetmiştir. Çin'de Ocak ayı imalat PMI 3 yılın en düşük seviyesine gerileyerek Çin'in ekonomik yavaşlamanın sürebileceğini işaret etmiştir. Ocak'ta 49.7'den 48.3'e gerileyen PMI, Şubat 2016'dan beri en düşük seviyesini görmüştür. Resmi PMI ise Ocak'ta 49.4'ten 49.5'e yükselmiştir. Endekste 50 seviyesinin altı daralmayı işaret

etmektedir. Ocak ayının başında Çin Merkez Bankası (PBOC), bankaların zorunlu karşılık oranlarını (ZK) 100 baz puan düşürme kararı almıştır. PBOC, böylece 2019'da ilk defa, bir yılda ise beşinci kere ZK oranlarını düşürmüştür. PBOC, söz konusu indirimin 15 Ocak ve 25 Ocak tarihlerinde geçerli olmak üzere iki eşit aşamada yapıldığını belirtmiştir. Ocak ayının ortasında PBOC, açık piyasa işlemleri yoluyla piyasaya rekor seviyede likidite sağlamıştır. Ekonomiyi desteklemek isteyen PBOC yaklaşık 83 milyar dolarlık (560 milyar yuan) likidite sağlamış, bunun vergi ödemeleri ve önemli tatillerin etkisiyle mevsimsel talebi karşılamak için yapıldığını açıklamıştır. Ayrıca, PBOC küçük ölçekli işletmelere kredi verilmesini teşvik etmek ve Bahar Festivali öncesi yükselen nakit talebini karşılamak için orta vadeli borçlanma imkânıyla nitelikli ticari bankalara, ticari bankalara ve şehir ticari bankalarına %3.15 faizle 38 milyar dolar (257.5 milyar yuan) likidite sağlamıştır. Çin'in ticaret ortakları ve başlıca merkez bankaları, Çin ekonomisinin hızlı şekilde yavaşladığına dair endişe duymaktadır ve yatırımcılar Pekin'in daha keskin bir yavaşlama riskini azaltmak için destek önlemlerini hızlandırması veya artırması gerekip gerekmediğini sorgulamaktadır. Çin Merkez Bankası'nın (PBOC), enflasyonun yavaşlaması ve yuanın güçlü seyretmesine rağmen, yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak için gösterge faiz oranlarını düşürmeye henüz hazır olmadığı belirtilmiştir. Ancak iç politika görüşmelerine yakın kaynaklar, PBOC'ın kredi büyümesini artırmak ve şirketlerin borçlanma maliyetlerini azaltmak için piyasa tabanlı faiz oranlarını ve bankaların zorunlu karşılık oranlarını (RRR) daha da düşürebileceğini söylemişlerdir.

Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,6 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2016 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana gerçekleşen en düşük büyümeyi kaydetmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2018 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,1 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %1,1 azalmıştır. 2018 yılının ilk çeyrek büyümesi ise %7,3'ten %7,2'ye aşağı yönlü revize edilirken, ikinci çeyrek büyümesi ise %5,2'den %5,3'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Yılın üçüncü çeyreğinde büyümedeki sert düşüşe karşın, büyümeye en yüksek pozitif katkının net ihracat kaleminden geldiği görülmüştür. Net ihracatın katkısının yüksek gerçekleşmesinde iç talepteki yavaşlama ve kurdaki sert yükseliş etkili olmuştur. Net ihracatın bileşenleri olan ihracat ve ithalat kalemleri ayrı ayrı değerlendirildiğinde ise, mal ve hizmet ihracatı bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %13,6 artarken, mal ve hizmet ithalatı ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,7 azalmıştır. Geçtiğimiz çeyreklerde büyümeye en yüksek artış yönlü katkıyı yapan hanehalkı tüketim harcamaları ise yılın üçüncü çeyreğinde büyümeye 0,66 puan artış yönlü katkı yapmıştır. Bu katkı 2016 yılının üçüncü çeyreğinden sonraki en düşük katkı olmuştur. Buna karşın, kamu harcamaları büyümeye destek olmaya devam etmiştir. 2018 yılının üçüncü çeyreğinde büyümeye azalış yönlü katkı yapan tek harcama kalemi ise 1,11 puan azalışla yatırım harcamaları olmuştur. Yatırım harcamaları yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,8 azalış göstermiştir. Böylece yatırım harcamaları büyümeye 2009 yılının dördüncü çeyreğinden sonra ilk kez negatif katkı yapmıştır. Bu durum kur kaynaklı nedenlerle inşaat sektöründe maliyetlerin artması ve dolayısıyla sektörde yaşanan sert daralmadan kaynaklanmıştır. Üçüncü çeyrekte stoklarda son yılların en sert düşüşü gerçekleşmiştir. Stokların sert düşüş göstermesi (-5.6 puan azalış) de kurlardaki sert yükselişten kaynaklanan maliyet artışından dolayı sektörde stokların kullanıldığını teyit etmektedir. Sonuç olarak, Türkiye ekonomisi 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin altında %1,6 ile 2016 yılının üçüncü çeyreğinde gerçekleşen olağanüstü durum göz ardı edildiğinde, 2009 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana gerçekleşen en düşük büyüme oranını kaydetmiş olmuştur. Ağustos ayının başında kurda 2001 krizinden sonraki en sert hareketlerin yaşandığı göz önünde bulundurulduğunda, üçüncü çeyrekte yaşanan hızlı kur ve faiz artışları ile artan finansal koşullardaki sıkılaşma, volatilité sonucu risk algısındaki bozulma, maliyetlerdeki yükseliş ve iç talepteki zayıflama üçüncü çeyrekte büyümenin ilk iki çeyreğe kıyasla belirgin şekilde yavaşlamasında etkili olmuştur. Kurdaki sert hareket sonrası yaşanan sakinleşme göz önünde bulundurulduğunda ise, yılın son çeyreğinde sektörü destekleyici ekonomik adımların daralmayı bir miktar sınırlayacağı düşünülmektedir. Ağustos ayının başında yaşanan kur atağının etkileri yılın üçüncü çeyreğinde

tam hissedilmemiş olsa da, yılın son çeyreğinde üçüncü çeyreğe göre daha fazla hissedileceği ve Türkiye ekonomisinin, piyasadaki daralma beklentilerine karşın, %0'a yakın pozitif bir büyüme kaydedeceği düşünülmektedir. Sonuç olarak, hükümetin ekonomiyi desteklemek adına aldığı tedbirlerin etkilerinin yılın son çeyreğinde daha da belirginleşmesiyle, Türkiye ekonomisinin 2018 yılının tamamında, YEP'e uyumlu olarak, %3,8 büyümesi beklenmektedir. Ancak öncül veriler büyüme beklentisi üzerinde aşağı yönlü riskler olduğunu göstermektedir.

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ocak ayında aylık bazda %1,06 yükselmiştir. Yıllık bazda ise TÜFE Aralık ayındaki %20,30'dan, Ocak'ta %20,35'e yükselmiştir. Gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki sert yükseliş enflasyondaki artışta belirleyici rol oynarken, giyim ve ayakkabı grubundaki düşüş ve elektrik ve doğalgazda yapılan indirim sonucu konuttaki düşüş ise enflasyondaki artışı sınırlamıştır. Gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyonda aylık artış %0.04 ile sınırlı kalmış ve yıllık bazda düşüş yaşanmıştır. Yİ-ÜFE'de de Aralık'ta düşüş devam etmiştir. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda %19,02'ye, Yİ-ÜFE %32,93'e gerilemiştir. Hizmet fiyatlarında ise asgari ücretteki artışın da etkisiyle artış hızlanarak devam etmiştir. Hizmet enflasyonu Aralık'taki %14,46'dan Ocak'ta %15,40'a yükselmiştir. Tüketici enflasyonunun önümüzdeki iki ay boyunca bu seviyelerde kaldıktan sonra yılın ikinci çeyreğinde hem hizmet fiyatlarındaki katılık hem de Yİ-ÜFE ile TÜFE arasındaki farkın yüksek olması ve TÜFE üzerinde maliyet yönlü baskıların devam etmesi nedeniyle bir miktar yükseleceği düşünülmektedir. Yılın ikinci yarısında kurda beklenmedik bir hareket yaşanmaması halinde enflasyonda aşağı yönlü hareketin başlaması ve enflasyonun yılı %15,9 seviyesinde sonlandırması beklenmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB), yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz oranlarını sabit tutmuştur. Böylece bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı olan politika faiz oranı %24'te sabit bırakılmıştır. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı belirtilmiştir. TCMB'nin ilk çeyrekte faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmemektedir. TCMB yılın ilk enflasyon raporunda 2019 yılı enflasyon beklentisini %15,2'den %14,6'ya aşağı yönlü güncellemiştir. 2019 yıl sonu enflasyon tahminindeki güncellemede Türk lirası cinsinden ithalat fiyatları varsayımındaki gerileme 0,5 puan, yılın son çeyreğinde tüketici enflasyonunun Ekim Enflasyon Raporu tahminlere göre 3,2 puan aşağıda gerçekleşmesi ve enflasyon ana eğiliminde vergi indirimi etkisi haricinde gözlenen gerileme 0,4 puan, çıktı açığındaki güncelleme 0,3 puan düşürücü yönde, elektrik ve doğalgaz indirimlerinden kaynaklanan aşağı yönlü etkilere karşın, vergi ayarlamaları ve yönetilen/yönlendirilen fiyat varsayımındaki güncelleme 0,2 puan, birim işgücü maliyetleri 0,4 puan yükseltici yönde etkide bulunmuştur. TCMB piyasayı likidite bakımından desteklemek amacıyla Türk lirası zorunlu karşılık oranlarını 1 yıla kadar vadeli mevduat / katılım fonları ile 3 yıla kadar vadeli diğer yükümlülüklerde 100 baz puan, diğer vade gruplarında 50 baz puan indirmiştir. Türk lirası zorunlu karşılıkların yurt içi yerleşiklerden toplanan işlenmiş veya hurda altın kaynaklı standart altın cinsinden tesis edilmesi imkânı üst sınırı yüzde 5'ten yüzde 10'a yükseltilmiştir. Böylece TCMB bankacılık sistemine yaklaşık 3,3 milyar TL ve 2,3 milyar dolar karşılığı döviz ve altın serbest bırakmıştır.

Cari işlemler dengesi üç yıl aranın ardından ilk defa 2018 yılı Ağustos ayında fazla vermiş ve bu görünümünü dört ay sürdürmesinin ardından Aralık ayında yeniden açık vermiştir. Yıllık cari işlemler açığı 2017 yılındaki 47,4 milyar dolardan 2018 yılında 27,6 milyar dolara gerilemiştir. Enerji ve altın hariç cari denge ise yıllık verilerle tarihi rekoru olan 19,7 milyar dolar fazla vermiştir. Cari açığın finansmanında 2018 yılında geçen yıldan farklı olarak rezervlerde daha fazla azalış yaşanırken, finansman ağırlıklı olarak net hata noksan kalemindeki döviz girişi ile plase edilmiştir. TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda ise 2018 yılında geçen yıla göre 2,2 milyar dolar daha fazla rezerv artışı yaşanmıştır. 2019 yılında kur ve faizlerdeki dengelenmenin ekonomik aktiviteye yansımaları ile cari işlemler açığında yeniden bir yükseliş görülebilecektir. Söz konusu dengelenme ile birlikte Türkiye ekonomisinin yapısı gereği cari işlemler açığı vermeye devam edecek olsak da, başta petrol fiyatları olmak üzere emtia fiyatlarının

2018 yılının altında olacağı düşünüldüğünde 2019 yılında sürdürülebilir bir cari denge gerçekleştirilebilir. Bu bağlamda yıllık cari işlemler açığının 2019 yılını 19 milyar dolar civarında tamamlaması beklenmektedir.

2018 yılı Ocak ayında 1,7 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi, 2019 yılının Ocak ayında yıllık bazda %204 artarak 5,1 milyar TL fazla vermiştir. 2018 Ocak'ta 7,7 milyar TL olan faiz dışı fazla, 2019 yılı Ocak ayında 12,4 milyar TL olmuştur. 2019 Ocak ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %66,6 oranında artışla 97 milyar TL, bütçe giderleri ise %62,5 artışla 91,9 milyar TL gerçekleşmiştir. 2019 yılı Ocak ayında vergi gelirleri yıllık bazda %7,1 artarak 55,7 milyar TL olmuştur. Vergi dışı diğer gelirler ise bir önceki yılın Ocak ayına kıyasla %809 artışla 4,4 milyar TL'den 40 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artış Hazine portföyü ve iştirak gelirleri hesabındaki 33,8 milyar TL'lik artıştan kaynaklanmıştır. TCMB'nin her yıl Nisan ayında yaptığı Genel Kurul toplantısının Ocak ayına alınması sebebiyle 33,7 milyar TL'lik kar transferi Hazine'ye erken aktarılmıştır. Özel tüketim vergisi bir önceki yılın aynı dönemine göre %8,3 azalmıştır. Otomobil ve beyaz eşyada ÖTV indirimlerinin devam etmesinin yanı sıra otomotiv sektöründeki daralma ve iç talepte durgunluk ÖTV gelirlerinin azalmasına neden olmuştur. Bütçe giderlerinin detaylarına bakıldığında, faiz hariç giderler Ocak ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %67,5 artışla 84,6 milyar TL olmuştur. Faiz giderleri ise yıllık bazda %20,8 artışla 7,3 milyar TL gerçekleşmiştir. Personel giderlerinde asgari ücrete yapılan zammın da etkisiyle %30,5'lik bir artış yaşanmıştır. Ocak ayında cari transferler kalemi 19,2 milyar TL'den 31,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Emekli maaşlarına yapılan zam ile sağlık, emeklilik ve sosyal yardım giderleri cari transferlerdeki artışta belirgin rol oynamıştır. Ocak ayında gayrimenkul sermaye ve üretim giderleri öncülüğünde sermaye giderleri ve demiryolu yatırımlarını destekleme programı öncülüğünde sermaye transferlerinde sert artışlar yaşanmıştır. Sermaye giderleri yıllık bazda %118,9, sermaye transferleri ise %745,5 oranında artmıştır. Cari transferler ve personel giderleri en yüksek iki gider kalemi olmuştur. Yılın ilk yarısında ekonomik aktivitede yavaşlamanın devam edecek olması vergi gelirlerinin artış hızının yavaşlamasına neden olabilecektir. Ancak yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitenin yeniden toparlanmasıyla birlikte vergi gelirlerinde de artış yaşanabilecektir. Buna karşın 2019 yılında bütçe açığı 2018 yılına kıyasla daha yüksek gerçekleşecektir. 2019 yılında Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) bütçe açığı/GSYH oranı %1,8 olarak belirlenmiştir.

2019 yılında ekonomideki yavaşlamayı önlemek amacıyla işveren için yeni teşvikler açıklanmıştır. 2018'de ilk 9 ay uygulanan asgari ücret desteğinin 2019'da 12 ay boyunca uygulanacağı ve sigorta prim teşviki uygulamasının devam edeceği belirtilmiştir. Ayrıca konutta, mobilya, beyaz eşya ve otomotivde geçen yıl başlanan vergi indirimlerinin Mart ayı sonuna kadar devam etmesine karar verilmiştir.

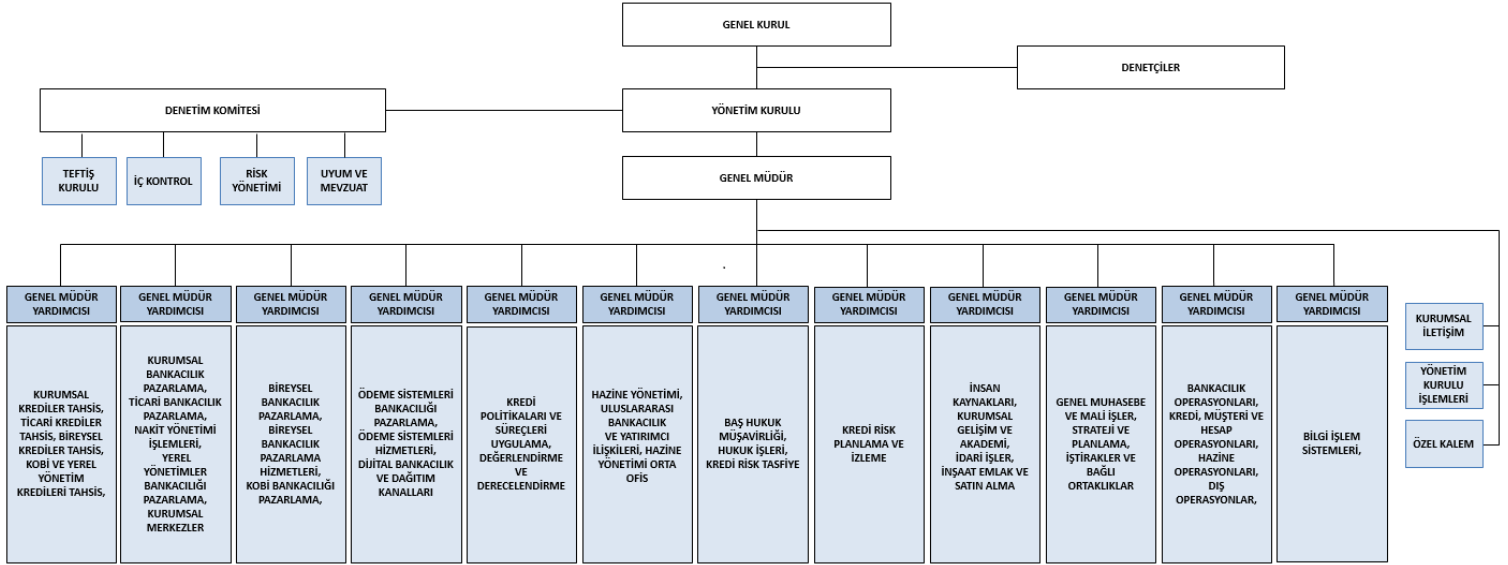
Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P 15 Şubat 2019 tarihinde takvim dahilinde Türkiye not değerlendirmesini açıklamıştır. Kuruluş Türkiye'nin "B+ " olan kredi notunu ve "durağan" olan not görünümünü değiştirmemiştir. Yapılan açıklamalarda ise S&P bankacılık sisteminde sistemik bir sıkıntının Türkiye'nin mali durumunu zedelemesi halinde kredi notunu düşürebileceğini belirtmiştir. 19 Şubat'ta ise S&P'den Türkiye bankacılık sektörüne ilişkin değerlendirmeler gelmiştir. S&P Türkiye'de geri dönmeyen ve yeniden yapılandırılan kredilerden oluşan sorunlu kredi oranının yüzde 10-15 seviyesinde olduğunu tahmin edildiğini belirtmiştir. S&P'den gelen açıklamaların üzerine Türkiye Bankalar Birliği (TBB) tarafından yapılan açıklamada S&P'nin yaptığı açıklamanın en kötü senaryolar üzerinden değerlendirildiği ve Türkiye'deki mevcut düzelmeyi dikkate almadıkları, Türk bankalarındaki tecrübenin göz ardı edildiği ve Türkiye'nin kendine özgü potansiyellerinin dikkate alınmaması nedeniyle sağlam temellere dayanmadığı açıklaması yapılmıştır.

## 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

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

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



### 10.2. İdari yapı:

#### 10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:(\*)

| Adı<br>Soyadı                  | Görevi                                | Son 5 Yılda<br>İhraççıda Üstlendiği<br>Görevler                                             | Son 5 Yılda İhraççı<br>Dışında Üstlendiği<br>Görevler                                                                                                                                                                                             | Görev Süresi/<br>Kalan Süresi(*)                                                                                        | Sermaye Payı |     |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
|                                |                                       |                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                         | (TL)         | (%) |
| Doç. Dr.<br>Şahap<br>KAVCIOĞLU | Yönetim<br>Kurulu<br>Başkan<br>Vekili | 13.08.2018-<br>Yönetim<br>Kurulu Üyesi<br><br>14.08.2018<br>Yönetim Kurulu<br>Başkan Vekili | <ul style="list-style-type: none"><li>2013-2015 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı</li><li>2015/11 26. Dönem Bayburt Milletvekili</li><li>04.09.2018 - Devam Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı</li></ul> | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve<br>başlama tarihi:<br>13.08.2018<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 Yıl 6 Ay | -            | -   |

|                   |                                                    |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                              |   |   |
|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Mehmet Emin ÖZCAN | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>29.03.2013-02.05.2017 Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> <li>09.06.2017 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2013/04 – 2015/04 Vakıfbank International AG-GK Başkanı</li> <li>2013/04 – 2014/05 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-YK Başkan Vekili</li> <li>2013/04 – 2015/04 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkan Vekili.</li> <li>2015/03 – 2016/04 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2010/05-2013/03 T. Halk Bankası A.Ş.- YK Başkan Vekili</li> <li>2017/03 -2017/06 KKTC Merkez Bankası-Y.K. Başkanı</li> <li>2017/06 – Devam TSKB AŞ YK Üyesi</li> <li>2018/05 – Devam Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ YK Başkanı</li> </ul> | Göreve başlama tarihi: 09.06.2017<br><br>Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur. | - | - |
| Adnan ERTEM       | Yönetim Kurulu Üyesi                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>2002-Devam Basın İlan Kurumu Basın Bşk.</li> <li>2002/09-2015/09 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>2015/09-Devam Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili)</li> <li>2010/10-Devam Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür</li> <li>2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2015/06-Devam Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili</li> </ul>                                                                                                               | Görev süresi: 3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul)<br><br>Kalan süre: 2 Yıl 6 Ay                     | - | - |

|              |                      |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                 |   |   |
|--------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Şahin UĞUR   | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd.</li> <li>▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.</li> <li>• 2017/06-Devam Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.</li> </ul>                                                      | <p>Görev süresi:<br/>3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi:<br/>13.08.2018<br/>(Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:<br/>2 Yıl 6 Ay</p> | - | - |
| Dilek YÜKSEL | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili</li> <li>▪ 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı</li> <li>▪ 2017/07 – Devam Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başk.</li> </ul> | <p>Görev süresi:<br/>3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi:<br/>13.08.2018<br/>(Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre:<br/>2 Yıl 6 Ay</p> | - | - |



|                             |                            |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                      |   |   |
|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Serdar<br>TUNÇBİLEK         | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>2014/04 – 2015/03 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.- YK Başkanı</li> <li>2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi</li> <li>2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı</li> <li>2019/02-Devam – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı</li> </ul> | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>13.08.2018<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 Yıl 6 Ay | - | - |
| Dr. Cemil<br>Ragıp<br>ERTEM | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği</li> <li>2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği</li> <li>2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                          | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama tarihi:<br>13.08.2018<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>2 Yıl 6 Ay |   |   |

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

| Adı Soyadı           | Görevi           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                                      | Sermayedeki Payı |     |
|----------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----|
|                      |                  |                                                                                | (TL)             | (%) |
| Mehmet Emin<br>ÖZCAN | Genel Müdür      | Yönetim Kurulu Başkan Vekili (29.03.2013-02.05.2017), Genel Müdür (09.06.2017) | -                | -   |
| Metin Recep<br>ZAFER | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)                                                  | -                | -   |

|                        |                  |                                                                                                     |   |   |
|------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Hasan ECESoy           | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (18.06.2010)                                                                       | - | - |
| Muhammet Lutfü ÇELEBİ  | Genel Müdür Yrd. | Başkan (30.05.2011-22.10.2013), Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)                                       | - | - |
| Mehmet Emin KARAAĞAÇ   | Genel Müdür Yrd. | Baş Hukuk Danışmanı (02.01.2012-07.11.2013), Genel Müdür Yrd. (08.11.2013)                          | - | - |
| Yakup ŞİMŞEK           | Genel Müdür Yrd. | Bölge Müdürü (19.04.2010-04.03.2014), Başkan (05.03.2014-06.09.2016), Genel Müdür Yrd. (07.09.2016) | - | - |
| Hüseyin Uğur BİLGİN    | Genel Müdür Yrd. | Başkan (22.06.2006-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)                                       | - | - |
| Şeyh Mehmet BOZ        | Genel Müdür Yrd. | Başkan (09.09.2005-30.08.2015), Bölge Müdürü (31.08.2015-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017) | - | - |
| İlker YEŞİL            | Genel Müdür Yrd. | Bölge Müdürü (28.06.2007-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)                                 | - | - |
| Şuayyip İLBİLGİ        | Genel Müdür Yrd. | Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)                                       | - | - |
| Ersin ÖZOĞUZ           | Genel Müdür Yrd. | Başkan (06.12.2011-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)                                       | - | - |
| Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH | Genel Müdür Yrd. | Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018)                                       | - | - |
| Mikail HİDİR           | Genel Müdür Yrd. | Müdür (30.10.2012-23.11.2014), Başkan (24.11.2014-25.12.2018), Genel Müdür Yrd. (26.12.2018)        |   |   |

**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                                                                                                          |
|------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şahap KAVCIOĞLU  | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye ) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Serdar TUNÇBİLEK | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,
- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür,
- Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

## Kredi Komitesi

| Adı Soyadı        | Görevi                   | İş Adresi                                                                                                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mehmet Emin ÖZCAN | Genel Müdür              | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Şahap KAVCIOĞLU   | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Dilek YÜKSEL      | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

|                  |                          |                                                                                                                    |
|------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Serdar TUNÇBİLEK | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
|------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı      | Görevi                                                                                                                                                                                                         | İş Adresi                                                                                                          |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şahap KAVCIOĞLU | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                                   | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Mustafa TURAN   | Komite Üyesi<br>(Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı<br>İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014<br>tarihli Resmi Gazete de yayınlanan<br>Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-<br>17.1) 11. Madde 2. Fıkrası<br>Gereğince) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

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

#### Ücretlendirme Komitesi

| Adı Soyadı      | Görevi       | İş Adresi                                                                                                          |
|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dr. Adnan ERTEM | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

|              |                                 |                                                                                                                    |
|--------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Şahin UĞUR   | Komite Üyesi                    | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Dilek YÜKSEL | Komite Üyesi<br>(Bağımsız Üye ) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

- Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirerek bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar.
- Ücretlendirme Komitesi, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Bankanın uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; yöneticilerin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede 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 Raporu (<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379> linkinden ulaşılabilir.)'nda<sup>[1]</sup> yer vermektedir.

## 12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

6 Şubat 2019 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 2,5 milyar TL olup, paylarının %43,0023'ü Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflara, %15,4490'ı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mülhak vakıflara, %0,1061'i Diğer Mülhak vakıflara, %0,0579'u Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0611'si Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2214'lük bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

| Ortaklığın Adı | Pay Grubu | 13.08.2018(*) |          | 06.02.2019(**) |          |
|----------------|-----------|---------------|----------|----------------|----------|
|                |           | Tutar (TL)    | Payı (%) | Tutar (TL)     | Payı (%) |

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

|                                                                       |     |                         |            |                         |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(1)</sup>                          | A   | 1.075.058.639,56        | 43,00235   | 1.075.058.639,56        | 43,00235   |
| T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(2)</sup>                          | B   | 386.224.784,72          | 15,44899   | 386.224.784,72          | 15,44899   |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | C   | 402.552.666,42          | 16,10211   | 402.552.666,42          | 16,10211   |
| Halka Açık                                                            | D   | 630.514.354,16          | 25,22057   | 630.535.257,89          | 25,22141   |
| Diğer Ortaklar                                                        | B/C | 5.649.555,14            | 0,22598    | 5.628.651,41            | 0,22514    |
| <b>Toplam</b>                                                         |     | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b> | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b> |

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

(\*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(\*\*) Son durum

| <b>Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |                              |                          |                                      |                         |                          |
|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>YOKTUR.</b>                                       |                              |                          |                                      |                         |                          |
| <b>Grubu</b>                                         | <b>Nama /Hamiline Olduğu</b> | <b>İmtiyazların türü</b> | <b>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</b> | <b>Toplam (TL)</b>      | <b>Sermaye Oranı (%)</b> |
| A                                                    | Nama                         | Var(*)                   | 1                                    | 1.075.058.639,56        | 43,002346                |
| B                                                    | Nama                         | Var(*)                   | 1                                    | 390.326.043,45          | 15,613042                |
| C                                                    | Nama                         | Var(*)                   | 1                                    | 404.080.059,10          | 16,163202                |
| D                                                    | Nama                         | Yok                      | 1                                    | 630.535.257,89          | 25,221410                |
|                                                      |                              |                          | <b>TOPLAM</b>                        | <b>2.500.000.000,00</b> | <b>100</b>               |

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

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

YOKTUR.

**12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

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

| Ortağın Ticaret Unvanı                       | Tutar (TL)       | Pay (%) | Kontrolün Kaynağı*                       | Tedbirler                  |
|----------------------------------------------|------------------|---------|------------------------------------------|----------------------------|
| T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(1)</sup> | 1.075.058.639,56 | 43,00   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | Alınmış bir tedbir yoktur. |
| T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü <sup>(2)</sup> | 386.224.784,72   | 15,45   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | Alınmış bir tedbir yoktur. |

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

\*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü (VGM) Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. VGM toplam payların %58,45'ine (%43,00 A grubu ve %15,45 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 19. Madde'de belirtildiği üzere, VGM, Banka yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya aday gösterme hakkına sahiptir. VGM tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği dört yönetim kurulu üyesini ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%15,62 B grubu payın %15,45'ine sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır.

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

YOKTUR.

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

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

2018 Mart dönemi bilanço verileri 2017 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış verilen krediler, mevduat, ihraç edilen menkul kıymetler ve yurtdışı kaynaklı kredilerin alınması ile alınan krediler kalemlerinde gerçekleşmiştir. Para piyasalarına borçlar rakamı ise 2017 yılsonuna göre azalmıştır. 2017 yılsonu ile 2016 yılsonu karşılaştırıldığında ise bilanço aktifinde ve pasifinde verilen krediler, mevduat, alınan krediler, para piyasalarına borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetlerin arttığı görülmektedir. 2018 Mart dönemi ve 2017 yılsonu dönemlerini kıyaslarken IFRS 9 değişikliğiyle birlikte bilanço yapısının değiştiği göz önünde bulundurulmalıdır.

**Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları**

| (Bin TL) | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------|------------|------------|------------|
| Net Kar  | 1.117.678  | 3.932.432  | 2.789.918  |

|                          |             |             |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 25.345.473  | 19.708.988  | 17.043.044  |
| Ortalama Aktifler (*)    | 292.931.020 | 252.784.781 | 205.391.638 |
| Özsermaye Karlılığı      | 4.61%       | 19.95%      | 16.37%      |
| Aktif Karlılığı          | 0.38%       | 1.56%       | 1.36%       |

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

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer düzenlemelere (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama Mevzuatı"), Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 21 Mayıs 2018, 2 Mart 2018 ve 20 Şubat 2017 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.03.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı ve bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve 31.03.2018 dönemi için şartlı sonuç, 31.12.2017 dönemi için sınırlı olumlu görüş, 31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin ise olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2018

## **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 bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

## 2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından gelecek dönemlerde ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak tamamı cari dönemde ayrılmış olan toplam 500,000 Bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile konsolide 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

| Kilit Denetim Konuları                | Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı                                                   |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Krediler ve alacaklar değer düşüklüğü | Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde krediler ve alacakların |

| Kilit Denetim Konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 186,548,784 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 8,722,425 bin TL değer düşüş karşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VII, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; mevcut olan kredi ve alacakların büyüklüğü, söz konusu kredi ve alacakların mevzuata uygun olarak niteliklerine göre sınıflandırılması ve bunlara ilişkin değer düşüş karşılıklarının belirlenmesinin önemidir. Kredilerin temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve ilgili mevzuat gereğince belirlenen nesnel yargıların yanında yönetim tarafından yapılan diğer öznel yargı ve tahminler bilançoda taşınan değer düşüş karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve tahsis, kullandırım, teminatlandırma, takip politikası ve değer düşüklüğü hesaplamalarının, ilgili mevzuat çerçevesinde doğru olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz Grup'un uygulamakta olduğu kontrollerin tasarım ve faaliyet etkinliklerini değerlendirdik ve test ettik. Gerçekleştirmiş olduğumuz denetim dahilinde kredi ve alacaklardan seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ederek; kredilerin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuat hükümlerine uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak amacıyla kredi inceleme süreci gerçekleştirdik. Ayrıca değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin tesis edilen özel karşılıkların ilgili mevzuata istinaden doğru olarak hesaplandığını test ettik. Mevzuatla belirlenen kriterler çerçevesinde genel karşılık hesaplamasına tabi portföy için tesis edilen karşılıkların ilgili hükümlere ve BDDK tarafından yapılan diğer bildirimlere uygunluğunu kontrol ettik. Banka yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığını değerlendirdik.</p> |
| <p><b>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</b></p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm XVII numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık") 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK'ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemede</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Banka yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örneklem kümesi seçerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların fiili mevcudiyeti ve değerlerini doğruladık.</p> <p>Hesaplama da kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığı değerlendirilerek önemli</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

| <b>Kilit Denetim Konuları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Bakanlar Kurulu yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemeleri ve uygun varsayımların seçiminde, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlemesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentiler gibi varsayım ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Banka yönetimi söz konusu değerlemelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalanmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında; Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan yukarıda da bahsedilen temel varsayım ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <p>değişimleri test ettik.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.</p> |

#### **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.

#### **5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan

“Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere 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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve BDS’lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî 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 tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, 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 açıklamaları 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 bildirmekteyiz.

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

belirlemektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Mayıs 2018

## **31 MART 2018 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na:

### **Giriş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2018 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait konsolide gelir tablosunun, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablonun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Banka yönetimi, söz konusu ara dönem 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 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 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.

## ***Şartlı Sonucun Dayanağı***

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar beşinci bölüm II. kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından gelecek dönemlerde ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak tamamı 2017 yılı içerisinde ayrılmış olan toplam 500.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

## ***Şartlı Sonuç***

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.’nun 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

## **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikte 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.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 20 Şubat 2017

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu’na,

## **Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’nın (“Banka”) ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının

(hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Banka yönetimi, konsolide finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla bankanın finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, bankanın iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, banka yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### *Görüş*

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı’nın ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

| <b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>            |                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b> |                     |                                                            |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Davacı Taraf</b>                                           | <b>Davalı Taraf</b> | <b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>                                | <b>Konusu</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>Risk Tutarı</b>                                                                                                                                                                   | <b>Gelinen Aşama</b>                                                                                                                                                                                                                                          |
| Banka                                                         | Merkez Bankası      | Ankara 15. İdare Mahkemesi<br>2010/1368 E.<br>2011/1072 K. | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | -<br>(Tabloların düzeltilmesin e yönelik idari işlemin iptali istendiğinden, zorunlu karşılık ayrılmasını gerektirecek nitelikte bir dava değildir. Bu nedenle risk bulunmamaktadır) | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Temyiz başvurumuz Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. sayılı kararı ile reddedilerek, yerel mahkeme kararının onanmasına karar verilmiş olup, karar kesinleşmiştir. |



|       |                           |                                                            |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------|---------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Banka | Merkez Bankası            | Ankara 14. İdare Mahkemesi<br>2011/1307 E.,<br>2012/651 K. | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | -<br>(TCMB tarafından Bankaya yönelik olarak 2011 yılından itibaren belirli bir miktardaki paranın TCMB nezdindeki Banka hesaplarında tutulması şeklinde bir idari ceza verilmiş olup, bu kapsamda TCMB nezdindeki hesaplarda tutulan paralar 2014 yılında Bankaya ödendiğinden, Bankaca ödenmiş bir meblağ dolayısıyla risk bulunmamaktadır. | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmış ve söz konusu onama kararı 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiş olup, karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş ve talebimiz reddedilmiştir. Bu çerçevede karar kesinleşmiştir.                                                                                                                                                  |
| Banka | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Danıştay 13. Daire<br>2011/4071 E.                         | Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası          | Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtla ödenmiştir.                                                                                                  | Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş |

|                                                              |                           |                                                                                        |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |                           |                                                                                        |                                                                                                                                                   | İlave bir risk beklenmemektedir.                                                                                                                                                                                                                 | olup, incelemenin sonucu beklenmektedir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Banka                                                        | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.) | Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası | Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının $\frac{3}{4}$ 'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir. |
| <b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</b> |                           |                                                                                        |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| YOKTUR.                                                      |                           |                                                                                        |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

Vakıfbank ile Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası arasında, Vakıfbank'ın yurtdışı şubeleri tarafından kullanılan sendikasyon kredileri ile ilgili olarak, TCMB nezdinde tesis edilen zorunlu karşılıklara ilişkin bir görüş ayrılığı söz konusu olmuştur.

Bankamız, geçmiş yıllardaki uygulamasının ilgili tüm mevzuata uygun olduğu görüşünde olup, TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin (öncelikle) yürütmesinin durdurulması ve iptaline karar verilmesi istemi ile dava açmıştır. Her iki dava da Bankamız aleyhine sonuçlanmış ve Bankamızca temyiz edilmiş olup, Ankara 15. İdare Mahkemesi'nin 2010/1368 E. Sayılı kararı Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. Sayılı kararı ile onanarak kesinleşmiştir. Ankara 14. İdare Mahkemesi'nin 2011/1307 E. Sayılı dosyasından verilen karar da Danıştay tarafından onanmış ve onama kararı 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiştir. Söz konusu karara karşı süresi içinde karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir.

Rekabet Kurumu'nun Bankamızın da aralarında bulunduğu toplam 8 banka hakkında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun uyarınca açtığı soruşturma sonucunda, Bankamıza Danıştay yolu açık olmak üzere 8.226.296 TL tutarında idari para cezası verilmiştir.

Bu kapsamda Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun ihlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluna ilişkin haklarımız saklı kalmak kaydı ile Bankamız tarafından 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ödenmiş ve ödenmiş olan bedelin iadesi ve Ceza Yönetmeliği md. 5. ile md. 8/1'in iptali talebiyle, 24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nın 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kâğıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. En son duruşma, 27.10.2015 tarihinde yapılmıştır. Dava, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiş olup, söz konusu karar Bankamızca temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Rekabet Kurulu'nun 02.11.2011 tarih, 11-55/1438-M sayılı kararıyla, Bankamızın da aralarında bulunduğu 12 banka ve finansal hizmetler konusunda faaliyet gösteren 2 firma hakkında, mevduat, kredi ve kredi kartı hizmetleri alanında anlaşma ve/veya uyumlu eylem içerisinde bulunmak suretiyle 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespiti amacıyla yürütülen soruşturmaya ilişkin olarak Rekabet Kurulu'nun, 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile yargı yolu Ankara İdare Mahkemelerinde açık olmak ve gerekçesi daha sonra tebliğ edilmek üzere Bankamıza 82.172.910 TL tutarında idari para cezası verilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu idari para cezası, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesinde tanınan peşin ödeme indiriminden faydalanmak suretiyle dörtte üçü nispetinde 61.629.682,50 TL olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 15.08.2013 tarihinde kanun yoluna başvurma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir. Ardından, Rekabet Kurulu Kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve ardından iptali, ayrıca ödenen idari para cezasının faiziyle birlikte tarafımıza iadesi talebiyle 13.09.2013 tarihinde iptal davası açılmış olup, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiş ve aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş ancak temyiz talebimiz reddedilmiş ve karar onanmış olup, söz konusu onama kararına karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuştur. Danıştay'ın karar düzeltme incelemesinin sonucu beklenmektedir.

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

Ana Ortaklık Banka, vade başı 29 Haziran 2018 olmak üzere, vade sonu 21 Eylül 2018 olan 300.000.000 TL nominal değerli 84 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli 147 gün vadeli Vakıfbank bonosunun ihraç ve halka arzını 23-24-25 Haziran 2018 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Sonuç olarak 297.315.860 TL (tam TL) nominal değerli, 84 gün vadeli, vade sonu 21 Eylül 2018 olan Vakıfbank finansman bonosunun bonosunun ISIN kodu TRFVKFB91890, yıllık bileşik faizi %18,2409, basit faizi %17,0826 ve ihraç fiyatı 96,217 TL'dir. 147 gün vadeli vade sonu 23 Kasım 2018 olan Vakıfbank finansman bonosunun ise ihraç tutarı 77.750.719 TL nominal, ISIN kodu TRFVKFBK1820, yıllık bileşik faiz oranı %18,3204, yıllık basit faiz oranı %17,4055 ve ihraç fiyatı 93,449 TL'dir.

Ana Ortaklık Banka,

24 Nisan 2018 tarihinde 35 bankanın katılımıyla Mizuho Bank, LTD ve Emirates NBD Bank PJSC'nin koordinatör ve First Abu Dhabi Bank PJSC'nin ajan banka olarak görev yaptığı 1 yıl vadede ABD Doları için Libor + %1,30 ve Avro için Euribor + % 1,20, 2 yıl vadede ise ABD Doları için Libor + %2,10 toplam maliyet ile 367 gün vadeli 229 milyon ABD Doları ve 778,75 milyon Avro ile 735 gün vadeli 100 milyon ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

## **14. DİĞER BİLGİLER**

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

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL

### **14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:**

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

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

Banka "Ana Sözleşmesi" ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Banka kurumsal internet adresinde ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) ve KAP'da ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yer almaktadır.

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

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

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

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

**C-**Gayrimenkul alıp satmak,

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

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

(Her yıl Eylül ayı içinde T.C.Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün bağlı olduğu Bakanın başkanlığında Türkiye Cumhuriyeti Vakıflar Genel Müdürü ve Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel

Müdürünün iştirakiyle toplanacak bir heyet tarafından, yukarıdaki fıkra gereğince idare ve işletmeleri Bankaya tevdi edilebilecek gayrimenkullerle işletmelerin durumu incelenir ve bunlardan Bankaya devri gerekenler ilgili Bakan tarafından tespit olunur.)

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

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

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

**15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

YOKTUR.

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

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

**İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr)

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

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

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

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

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

**17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 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.)
- İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

**18. EKLER**  
**YOKTUR.**