

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 19/10/2018 tarihinde onaylanmıştır.

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

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffül edilmesine gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

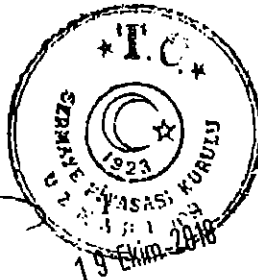
Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek borçlanma aracına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklorinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden kişi, kurum, kuruluş, kurum kuruluş ve ihraççının yönetimi kurulu üyeleri kusurlarını ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yitkiletilmediği 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.

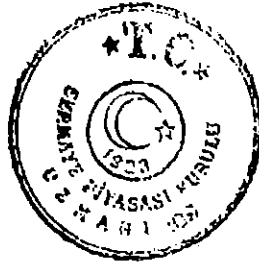
Kurulca 09/08/2018 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 3.186.647.661 TL nominaldir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Etiler/Beşiktaş Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0212 352 05 77 Fax: 0212 352 38 80
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 022 000 8359
Mersis No: 0-9220-0883-8900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Durağan
Büyükdere Sok. Kat: No:7/A1 Blok: 33761
Ünvan: A.Ş. İSTANBUL
Sicil No: 27511 77644
İnteraktif Adresi: www.vakifbank.com.tr

Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (Nominal)	ISIN	Satış Şekli	Yade (G/lu)
Finansman Bonosu	17.08.2018	426.466.396	TRFVKFBA1822	Halka Arz	126
Finansman Bonosu	17.08.2018	169.379.323	TRFVKFB31912	Halka Arz	210
Finansman Bonosu	17.08.2018	314.812.972	TRFVKFBE1869	Nitelikli	63
Finansman Bonosu	16.08.2018	181.300.000	TRFVKFDBK1846	Nitelikli	92
Finansman Bonosu	17.08.2018	316.606.000	TRFVKFBK1853	Nitelikli	91
Finansman Bonosu	07.09.2018	543.000.000	TRFVKFBK1861	Nitelikli	70
Finansman Bonosu	07.09.2018	95.000.000	TRFVKFBA1830	Nitelikli	98
Finansman Bonosu	21.09.2018	303.471.150	TRFVKFB11914	Halka Arz	126
Finansman Bonosu	21.09.2018	42.485.722	TRFVKFB41911	Halka Arz	210
Finansman Bonosu	21.09.2018	282.115.872	TRFVKFBA1848	Nitelikli	84
Finansman Bonosu	05.10.2018	512.010.226	TRFVKFBA1855	Nitelikli	63
Toplam		3.186.647.661			



19 Ekim 2018

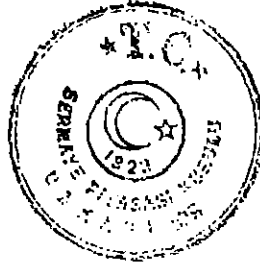
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebukılla Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 38 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Hesaplar Ticaret Sicil No: 337201
Bodrum Kuruhan V.D. 922 008 6359
Mersis No: 0822008915900017

2

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret M. No: 150151 Soray Mahallesi Dr. Adnan
Rüyükçü Cad. No: 7/A1 Şişli 34398 İSTANBUL
Orman No: 150151
Sicil No: 150151
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	5
3. TEMEL BİLGİLER.....	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER...	8
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	30
8. DİĞER BİLGİLER.....	30
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	44
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	45
11. EKLER.....	45



19 Ekim 2018

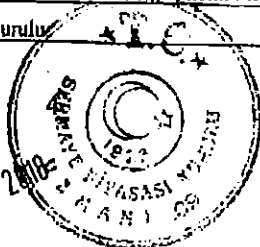
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebuhişar Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
(Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351285
Borçlanma Kurumu V.D. 922 008 0359
Ticaret Sicil No: 0-9220-6883-500017

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil No: 153445 Menkul Değerler Kurumu
Büyükdere Caddesi No: 7/A1 Blok: 7/6
Ünvan: Vakıf Yatırım A.Ş.
Sicil No: 351285
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

KISALTIMA VE TANIMLAR

KISALTIMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
AUD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinesi)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BLAŞ 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)
EUROBOND	Avrupa Birliği Ortak Para Birlimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
GMTN	Global Medium Term Notes (Orta Vadeli Tahvil İhraç Programı)
GRUP	Aynı fiziksel kişilik altında faaliyet gösterenler dahil, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık halinde; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk,
GSYİİ	Gayri Safi Yurtiçi Hasele
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
KRRT	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezî Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
ORRT	Operasyonel Risk Esas Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SUKA	Sermaye Piyasası Kurumu
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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Ebuylva Mardin Cnd. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Bodrum Kurumlar V.D. 922 000 8369
Mersis No: 0 9220 0843 5000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi No: 1, Aduan
Büyükdere Cad. No: 7/A100/134 T.C.
Ünvanı: YATIRIM MENKUL
Sicil Numarası: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

**İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR
DİŞİNDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

YOKTUR.

**1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN
KİŞİLER**

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 12 / 10 / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Mersis Adres: Cıvay Mah. 101. Sk. Adnan Özalp Blok No: 18 Blok 34035 İSTANBUL Ünvanı: / İSTANBUL Sicil Numarası: 776113 Burç HAMALOĞLU Müdür	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 12 / 10 / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akai Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi E-20 Blok No:18 Boşluk 34035 İSTANBUL Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr Mehmet Emin ZÜMRÜ Direktör	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

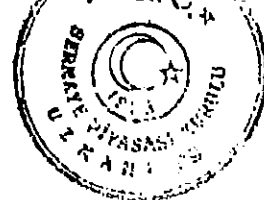
2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'na tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

VakıfBank finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatlı borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıları ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep hakkı ve VakıfBank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

VakıfBank'ın borçlanma aracı ihraçına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımcılarından

19 Ekim 2018



kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen borçlanma araçları alan yatırımcılar aşağıda ayrıntılı şekilde açıklanmış risklerle karşı karşıyadır. Bu riskler genelde yatırımcının vadede parasının kısmen veya tamamen alamaması ile vadeden önce yatırımı nakde dönüştürme sırasındaki para kayıplarını ifade eder. Bu riskler sistematik risk kapsamında tüm sektöre ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

2.1. İhraççı Riski:

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

Borçlanma aracı ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini üdeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollara başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki intiyazlı olmayan diğer bölün alacaklar arasında yer almaktadır.

İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler İhraççı Bilgi Dokümanı'nın 4.1. no'lu bölümünde ele alınmıştır.

2.2. Piyasa Riski:

Piyasa riski; borçlanma aracının vadesinden önce satılması durumunda, söz konusu borçlanma aracının piyasa değerinin, piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığını ifade etmektedir. İhraç edilen borçlanma aracının piyasa oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Borçlanma aracının fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenecektir. Dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda borçlanma aracının fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise borçlanma aracının fiyatı artar.

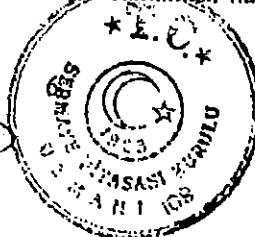
Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, borçlanma aracının fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar borçlanma aracının piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma aracının piyasa fiyatını artırıcı yönde etki eder. Bu durumda genel piyasa faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılacak zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine www.yakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.3. Likidite Riski:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Merh. Etiler/Beşiktaş Marmar Cad. Park Maya Sitesi
E-2/ABBA No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 38 20
www.yakifbank.com.tr
Ticaret Sicil No: 35228
Bodrum Yatırım V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0-9220-0383-6900017



Ticaret Sicil No: 27111 Vakıfbank T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Sıray Mahallesi, Dr. Adnan
Büyükcemal Caddesi No: 7/A1 No: 34750
Ümraniye İSTANBUL
Sicil No: 27111 Ticaret Sicil No: 27111
İnternet Sitesi Adresi: www.yakifbank.com.tr

19 Ekim 2019

19 Ekim 2018

2.4 Diğer Riskler:

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutarla Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliğine göre söz konusu alt limitler Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirlenecektir. Bu kapsamda 23.05.2013 tarih ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetlerin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Yürürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyüklükleri kapsamında Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma aracı tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır. Bu durumda Banka borçlanma aracına ilişkin ödeme yükümlülüklerini kısmen/tamamen veya zamanında yerine getiremeyebilir. Ayrıca, Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi Bankanın ihraç ettiği borçlanma aracının da piyasa değerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.

Yasal Risk

Borçlanma araçları, halka arz edildiği tarihlerden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenme riski vardır. Borçlanma aracının gelir ve alım/satım kazançları işbu sermaye piyasası aracı notu 9. no'lu bölümde açıklanan vergilendirme esaslarına tabidir. Bu esaslardaki değişikliklere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net gelirler değişebilir ve buna bağlı borçlanma aracının fiyatında değişiklikler olabilir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Aracı Kurum'a Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde ödenecek satış ve yönetim komisyonu hariçinde, halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Borçlanma aracı ihraç gerekçesi aşağıda belirtilmiştir:

Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi: Bankamız kaynaklarının büyük çoğunluğu mevduat kaleminden oluşmaktadır. Borçlanma aracı ihraç edilmesi ile fonlama kaynaklarında çeşitlendirmeye gidilmesi söz konusu olmaktadır.

Maliyet kontrolüne yardım etmesi: Planlanan borçlanma aracı ihraç ile büyük tutarlı faizle duyarlı mevduatın ihraç edilen borçlanma aracı ile ikame olması ve fonlama kaynak

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Etiler Mah. Etiler Caddesi Park Maya Sitesi
H-2/A Blok No:18 Kat:12 34333 İSTANBUL
Tel: 0212 357 05 17 Fax: 0212 357 05 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 27228
Borçlanma Kurumu V.D. 022 006 8359
Mersis No: 0-9220-0583-5900017



Ticaret Sicil No: 27228
Ticaret Sicil Adresi: Seyranhisar Mah. Adnan
Büyükcine Caddesi No: 7/A Kat: 3
Ünvan: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

Faiz oranı riskli azaltılması: TL borçlanma aracı ihracı ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif ve pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlama değerleri kullanılarak hesaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır.

İlave kaynak yaratılması: Banka TL borçlanma aracı ihraç etmek sureti ile sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkânına sahip olmaktadır. Aynı sıra yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde geliri sağlanmaktadır.

Likidite etkisi: TL borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli olmasına karşın borçlanma aracı iftasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır.

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

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

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

- a) Türü: Finansman Bonosu
- b) ISIN kodu: İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından üretilerek Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.
- c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

d) Borçlanma araçlarını kayıtlı olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Borçlanma araçları aşağıda adresi verilen Merkezli Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde açılacak mülkleri hesaplarında kayden izlenecektir.

Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İSTANBUL

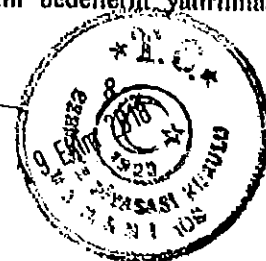
4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek borçlanma araçları Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve borçlanma araçlarının ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmer Mah. Etiler Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:14 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 36 77 Fax: (0212) 352 36 80
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 337226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0822008835900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Sarıyer Mahallesi Akmer
Büyükdere Caddesi No: 7/11 Beşiktaş 34035
Unvanı: İSTANBUL
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları BİAŞ'ın 30.11.2015 tarihinde yürürlüğe giren "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi"nin dördüncü bölümünün hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Yönergesine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma aracının kota alınabilmesi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Halka arz edilecek borçlanma araçları, 30.11.2015 tarihinde yürürlüğe giren yeni "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi"nin dördüncü bölümünün 18. Maddesinde belirtilen şartların sağlanması şartıyla, ilgili yönergenin 5. maddesinin 5. fıkrası kapsamında en erken, BİAŞ'ın KAP'ta yapacağı duyuruyu izleyen iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabilecektir.

BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.30-17.30 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-12.00 ile 13.00-17.30 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve kolları şeklinde iletilir. Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000.-TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kayıtleştirilip kayıtleştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma aracının kayıtleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

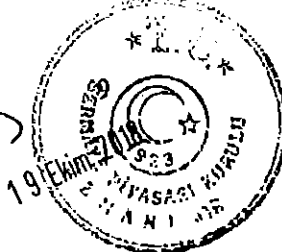
4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraçının mevzuatı altında gelecekteki diğer yükümlülüklerin yerine getirilmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adli borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, ilçincti bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşların da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında "Dördüncü Sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adı ve rehlinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Şubule Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 35 77 Fax: 0 (212) 362 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Borsa Sicil No: 357229
Borsa Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220 0883 3900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27 Adres: Sarıyer Mah. Dr. Adnan
Özyürekli Caddesi No 7/A1 Blok 3 Kat: 3
Ünvan: YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (TİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gömrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (TİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (TİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (TİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gömrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaşımada lazım gelen tencülbe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehiniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur.

(Değişik dördüncü fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yapılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere

c) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

Velâyet ve vesalet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflâs, vesalet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş diğer bütün alacaklar.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler M. Bld. Park Maya Sitesi
F-2 Blok No: 18 Başkent 34635 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 351228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 022 008 6359
Mersis No: 0-9220-0833-6900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Mah. Etiler M. Bld. Park Maya Sitesi
Rüyuköyü Blok No: 18 Başkent 34635
Unvan: YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 351228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifyatirim.com.tr

(Ek fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mülkiyet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamaları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihraçı gerçekleştiren Banka'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Finansman Bonosu ve/veya Tahvil Alacaklılarının Hakları; 6102 sayılı 'Türk Ticaret Kanun'u uyarınca finansman bonusu ve/veya tahvil alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olmasından doğan zararlar nedeniyle, kusurlarının varlığı halinde belgeleri düzenleyenler veya beyanları yapanlardan talepte bulunmak (TTK md.549),

- Sermaye taahhüdünde bulunanların, ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilmesine rağmen sermaye taahhüdünde bulunanlara onay verenlerden, borcunu ödenmemesinden doğan zararları talep etmek (TTK md.550/2),

- Ayni sermayeye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),

- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesinde veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),

- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 553),

- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 554),

- Uzun süreden beri ortaklığın kamunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md 530),

- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md.377),

- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193),

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulbaki Mah. Cadd. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 39 20
www.vakifyatirim.com.tr
Mikro Kurum Sicil No: 357228
Bodanç Kurulur V.O. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-083-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi D. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 7/11 Beşiktaş 3476
Ömür Yolu İSTANBUL
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

- Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öncelikli olarak taktirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556),

- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilme (TTK.md.395),

- Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebopsüz zenginleşme ile elde edilen kazançların idaresini talep etmek (TTK.md.513),

- Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202),

- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541),

haklarına sahiptirler.

- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumludur. (TTK md. 557/(1))

Borçlanma araçlarını satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Borçlanma aracı sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmazlar. Sadece Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

- Borçlanma aracı sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

- Borçlanma aracı sahiplerinin anapara ve faiz alacak hakları dışında Vakıfbank'ın üzerinde başka bir hakkı (ortaklık, kar payı, oy hakkı vb.) yoktur.

- Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride yer almaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

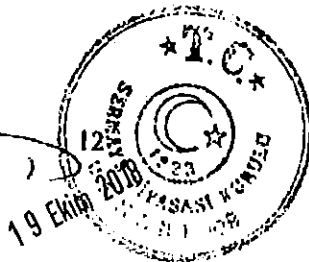
a) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı ile itfa sürecine ilişkin esaslar:

İskontolu olarak ihraç edilecek 119 gün ve 210 gün vadeli sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 119 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 26/10/2018
- Vade Sonu Tarihi: 22/02/2019 olacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akol Mah. Ebulha Mardin Cad. Park Maya Şişli
Etiler Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 36 17 Fax: 0 (212) 352 39 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Meris No: 0-9220-0803-5000017



Ticaret Unvanı: Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Sıray Mahallesi Di. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 7/1, Blok: 3/1
Ünvan: VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 277777/1776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2- 210 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 26/10/2018
- Vade Sonu Tarihi: 24/05/2019 olacaktır.

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

b) Kupon ödeme tarihleri ile faizli ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda (119 gün vadeli finansman bonusu için 22.02.2019 ve 210 gün vadeli finansman bonusu için 24.05.2019 tarihinde) anapara ile birlikte ödenecektir. Dolayısıyla finansman bonolarına ilişkin kupon ödemesi yapılmayacaktır.

c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

Bankacılık Kanunu'nun 62. Maddesinde "Bankalar nezdindeki mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına tabidir. Zamanaşımına uğrayan her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak ilam mülteakiben Fon'a (Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu) gelir kaydedilir. Bu maddenin uygulanması ile ilgili usul ve esaslar Kurulca belirlenir." ifadesi yer almaktadır.

BDDK Kurul kararıyla yürürlüğe konan, "Mevduat ve Katılım Fonunun Kabulüne, Çekilmesine Ve Zamanaşımına Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" in ilgili bölümünde ise:

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dâhil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanaşımına uğrar.

(3) İlan edilen zamanaşımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçısı tarafından aranmayanlar, faiz ve kar payları ile birlikte Mayıs ayı sonuna kadar Fon'un Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndaki hesaplarına devredilir. Bankalar, bu durumu, hak sahiplerinin kimlik bilgileri, adresleri ve haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

(4) Söz konusu mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklar, faiz ve kar payları ile birlikte devir tarihi itibarıyla Fon tarafından gelir kaydedilir." ifadesi bulunmaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula-Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228
Bodrum Kurumlar V.D. 922 008 8359
Merkezi No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Bakanlığı Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Saray Mahallesi C. Adnan
Rüfika Mahallesi No:7/A1 Blok:1479
Osmaniyeler Caddesi
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanasımına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanasımına uğramış tahvil bedelleri, söz konusu sifreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

d) Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı ile bunun dayanılarak hangi yöntemle hesaplanacağı:

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

e) Gösterge faiz oranının geçmiş ve gelecek performansının ve değişkenliğinin nereden takip edilebileceği:

İhraç edilecek finansman bonolarına dayanak olacak "Gösterge Faiz" oranlarının hesaplanmasında kullanılan T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilmiş DİBS'lerin geçmiş piyasa performansları, BİAŞ'a ait internet sitesinden (<http://borsaistanbul.com/yatirimcilar/gunluk-bulten>) takip edilebilmektedir.

Gösterge faiz oranının gelecek performansını takip etmeye yönelik bir veri sağlayıcı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, DİBS'lerin faizleri; bütçeleme, sanayi üretimi, enflasyon gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir. İkinci piyasa piyasada finansman bonosuna olan talebin artması durumunda borçlanma araçlarının piyasa fiyatı yükselir ve faizi düşerken, talebin azalması durumunda piyasa fiyatı düşer ve faizi yükselir. Yatırımcıların finansman bonolarını vadesinden önce satmak istemeleri durumunda satış ilgili piyasa fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.

f) Gösterge faizli olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve falzla ilişkin düzeltme kuralları:

T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, bütçeleme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

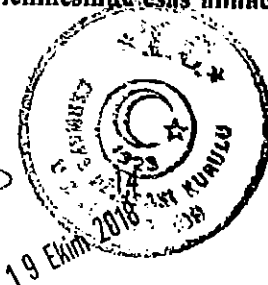
Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS veya DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeni ile (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması durumunda, gösterge faiz olarak DİBS Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 3 iş gününde oluşan aynı gün valörlü işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Vakıfbank tarafından yapılacaktır.

g) Gösterge faizlin kullanılması suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:

SPK'nın VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun şekilde iskonto esasına göre ihraç edilecek borçlanma araçlarının gösterge faizli Vakıfbank tarafından hesaplanacaktır.

h) Faiz oranının belirlenmesinde esas alınacak ölçütün ortadan kalkması halinde yapılacak işlemler:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler, Marmara Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212/352 35 77, Faks: 0212/352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Borçlanma Tebliği No: 35/2018
Borçlanma Kurumları V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0843-5900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.
Ticaret Mah. Adresli Barış Mahallesi Dr. Adnan
Özyürek Bulvarı No: 7/A1 Kat: 476
01060/İSTANBUL
Sicil No: 274441
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Faiz oranının belirlenmesinde Madde 4.11'de belirtilen DİBS'ler belirlendiğinden, herhangi birinin ortadan kalkması durumunda diğerleri kullanılarak, finansman bonoları ihraç vadesine denk gelecek şekilde enterpolasyona¹ (yakınsama) konu edilecektir.

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

Yoktur.

4.8. İhraçının ya da yatırımın talebine bağlı olarak erken itfaın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

4.9. Kısmi itfaın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

1- 119 gün Vadeli Finansman Bonosu:

İhraç edilecek olan 119 gün vadeli finansman bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 14/11/2018 itfa tarihli TRT141118T19 tanınmlı,
- 16/01/2019 itfa tarihli TRT160119T18 tanınmlı,
- 27/03/2019 itfa tarihli TRT270319T13 tanınmlı,
- 15/05/2019 itfa tarihli TRT150519T15 tanınmlı menkul kıymetlerdir.

2- 210 gün Vadeli Finansman Bonosu:

İhraç edilecek olan 210 gün vadeli finansman bonosunun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 27/03/2019 itfa tarihli TRT270319T13 tanınmlı,
- 15/05/2019 itfa tarihli TRT150519T15 tanınmlı,
- 12/06/2019 itfa tarihli TRT120619T17 tanınmlı,
- 10/07/2019 itfa tarihli TRT100719T18 tanınmlı menkul kıymetlerdir.

Talep toplamının ilk günü olan 22/10/2018 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 17/10/2018, 18/10/2018 ve 19/10/2018 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik

¹ Doğrusal enterpolasyon: Bu yöntemde, bilinen iki nokta arasındaki doğru denklemi elde edilerek ara değer hesaplanmaktadır



faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 19/10/2018 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Finansman bonolarının ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 119 ve 210 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, her dört gösterge (119 gün vadeli finansman bonusu için 4 gösterge finansman bonusu; 210 gün vadeli finansman bonusu için 4 gösterge finansman bonusu) finansman bonusu için anlık piyasa koşullarına göre yatırımcıların menfaati dikkate alınarak T.Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 26/10/2018 tarihli itibari ile vadeye kalan gün sayılarını veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranları halka arzın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (19/10/2018) yapılan hesaplamaların ardından, www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'lerden herhangi birinin veya her ikisinin de hesaplamasının yapılacağı tarihlere işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan bir ya da iki DİBS'den biri veya her ikisi de hesaplamalarda kullanılarak her halükarda en az iki DİBS hesaplamada ölçüt alınacaktır.) talep toplama sürecinde (22-23-24 Ekim 2018) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 24/10/2018 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben 22-23-24 Ekim 2018 tarihleri gözlem periyodu olmak üzere ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplama göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 19/10/2018 tarihinde duyurulan ve ihraçta baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Finansman bonosunun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (25/10/2018) www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr adreslerinde ilan edilecektir.

Enterpolasyon yöntemi uyarınca, anlık piyasa koşullarına göre yatırımcıların menfaati dikkate alınarak T.Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından seçilen iki gösterge DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizinin arasından geçen doğrunun finansman bonosunun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

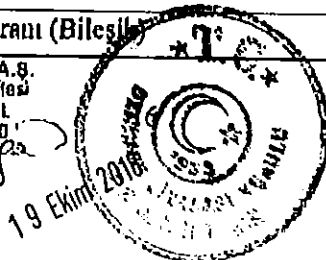
Finansman Bonosu Vade Gün Sayısı	BV
Vadesi daha kısa olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in ortalama yıllık bileşik faizi	r2
Vadesi daha kısa olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK1
Vadesi daha uzun olan DİBS'in vadeye kalan gün sayısı	VK2

$$\text{Gösterge Yıllık Bileşik Faiz} = r1 + ((r2 - r1) / (VK2 - VK1)) * (BV - VK1)$$

Gösterge Faiz Oranı'na ek getiri oranı eklenerek finansman bonolarının faiz oranı belirlenir.

Gösterge Faiz Oranı (Bileşik)	GFO
Vakıfbank Ek Getiri Oranı	S
Finansman Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulca Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/1 Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270903 Şirket Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903 Şirket Sic. No: 270903
Bogaziçi Kurumlar V.D. 022 008 0359
Mersis No: 0827008835000017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Sicil No: 270903 Şirket Sicil No: 270903
Büyükdere Mah. Saray Mh. Halka Dr. Adnan
Büyükdere Mah. Saray Mh. Halka Dr. Adnan
İstanbul
Sicil No: 270903 Şirket Sicil No: 270903
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

$$BBO = GFO + S$$

Finansman Bonosu Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka finansman bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

Finansman Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)	BBO
Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Finansman Bonosu Faiz Oranı (Basit)	BBB

$$BBB = ((1+BBO)^{(T/365)}) - 1 * (365/T)$$

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsiliin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

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

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 27.06.2018 tarih ve 91548 sayılı kararıyla, farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL cinsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 20.000.000.000.-TL nominal değerli ihraç limiti dahilinde finansman bonosu ve/veya tahvil ihraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel, kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara yapılması, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde ihracı planlanan borçlanma aracının bir vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya Borsa İstanbul'da işlem gören herhangi bir DİBS'in referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavililili kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

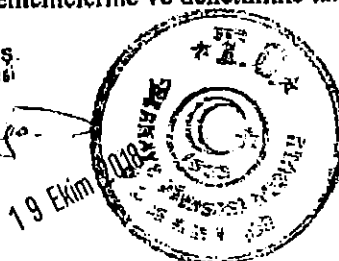
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Vakıfbank 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyetlerini sürdürmekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenlemelerine ve denetimine tabidir. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebu'lhasan Mardin Cad. Park Mayu Sitesi
2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0 212 362 35 77 Fax: 0 212 362 36 80
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: Ticaret Sicil No: 357228
Borçlanma Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 8220 0803 6900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Aralık Sarayı Mahallesi O. Nispetiye
Büyükdere No:7/A1 Blok 34766
Ömerli / FAHİLUL
Şişli Mah. No: 770444
İnternet Sitesi Adresli www.vakifyatirim.com.tr

3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etmesine izin verilmiştir.

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

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

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

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

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu sıfatıyla Vakıfbank tarafından talep toplamı yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Banka Sermaye Piyasası Kurulu'na 27.11.2015 tarihinden itibaren Emir İletimine Aracılık Faaliyetinde bulunmak üzere yetkilendirilmiştir.²

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

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını veya nominal tutarını belirtcektirler.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirküleri'nin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar"dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu

² Yetki Belgesine ilişkin Link: <https://www.vakifbank.com.tr/kamuyu-aydinlatma.aspx?pageID=1170>

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maye Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 357 36 77 Fax: 0 (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 347260
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 0359
Mersis No: 0-9220-0803-5900017



Ticaret Sicil No: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Buyukbayrak Cad. No: 7/61 Blok: 3 Kat: 3
Ünvan: İSTANBUL
Sicil No: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Yatırımcılar, istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri tutara/adete ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

Başvuru Yerleri:

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

Borçlanma araçlarının halka arzına katılmak isteyen tüm yatırımcılar,

1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

2) Vakıfbank Telefon Bankacılığı

Tel: 0 (850) 222 07 24

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

4) Vakıf Yatırım'ın şubeleri

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

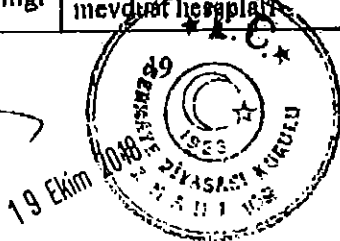
Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm şubeleri	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank İnternet Bankacılığı, Vakıfbank Telefon Bankacılığı	Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, 26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri, Vakıfbank Telefon Bankacılığı	25.10.2018 ve 26.10.2018 vadeli, TL, USD ve EUR cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Başkent 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81
E-posta: iletim@vakifyatirim.com.tr
Bilanço No: 2018/1048
Kurumlar V.D. 922 044 8356
Mersis No: 0-9220-0803-5000017



Ticaret Sicil No: 27444; Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Sarıyer Mahallesi 112. Adnan
Büyükdere Çarşısı No: 7/A1 Blok: 3/650
Ünvan: Vakıfbank
İstanbul
Sicil No: 27444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Dağıtım esaslarına ilişkin detaylı açıklamaya 5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi başlığı altındaki Dağıtım Esasları bölümünde yer verilmiştir.

Tahsisat Grupları

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi üç gruba ayrılmışlardır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 6 aydan fazla oturanlar da dahil olmak üzere aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar: a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar: Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlardır.

5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

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

Talep ettikleri borçlanma aracının parasal tutarını gün içinde nakden yatıran tüm Bireysel ve Kurumsal yatırımcıların yatırımları, talep ettikleri tutara karşılık, talep edilen virmen edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birincil Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Bireysel Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri tutar veya adedi belirteceklerdir.

İhraç edilecek finansman bonosunun birim nominal değeri 1 TL'dir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların minimum talep tutarı 1000 TL olacaktır, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların minimum talep tutarı veya adedi 1000 TL/1000 adet olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL/1 adet ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami finansman bonusu parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda olmak istedikleri parasal tutara/adede ilişkin bir üst sınır belirleyebilirler.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Elazığlı Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2 Blok No: 9 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357226
Bodurci Kurumlar V.D. 922 008 9359
Mersis No: 0 9220 0603 5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: Adresli Sarıyer Mahallesi Dr. Adnan
Uygun Caddesi No: 2/11 B Blok Kat: 3
Ünvan: İSTANBUL
Sicil No: 276411
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekli ile teslim süresi de dâhil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma veya Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma seçeneklerinden bir tanesini seçerek talepte bulunabilirler.

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarına ilişkin parasal tutarı (TL olarak) nakden yatıracaklardır. Tutarı nakden yatıran yatırımcıların, ilgili finansman bonosunun fiyatı belirlendikten sonra talep edilen nakit tutarın fiyata bölünmesi suretiyle nominal değer belirlenecek ve bu nominal değer tekrar fiyatla çarpılarak nihai tutar ve inde tutarı belirlenecektir. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine alt yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 26.10.2018 vadeli TRFVKFBE1810 ve TRFVKFBE1851 kodlu Vakıfbank Finansman Bonoları, Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon) ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile finansman bonusu talep edebileceklerdir.

Finansman bonosunun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak bloka tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokağı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

TL DİBS Blokağı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97

26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokağı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %99

Bloka işleminde;

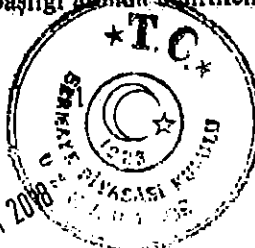
- Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucuları tarafından açıklanan fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı gerl alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 26.10.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonolarındaki nominal değer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

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 362 35 77 Fax: 0 (212) 362 36 70
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Sicil Sicil Kurumları V.D. 022 008 8369
Mersis No: 0-9220-0543-5900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Adresli Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükkarabulut Cadde'si No: 1/A Blok 3/18
Ünvan: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 357228
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Bakanlığı Adresli Saray Mahallesi E. Adnan
Büyükkarabıçık Cad. No: 7/A Kat: 4/200
Ünvan: MÜHÜR
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresli: www.vakifbank.com.tr

kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süreci içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, nakden yatırmış oldukları tutarlar finansman bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

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

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

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

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

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

5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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

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

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

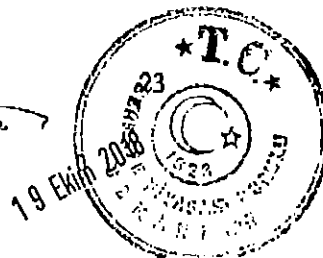
5.2.1. Satışın birden fazla ilkte aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ilkelere göre birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Tahsisat Esasları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebulgün Mardin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
 Tel: 0212 352 35 17 Fax: 0212 352 36 20
 www.vakifyatirim.com.tr
 Şirketin Ticaret Sicil No: 351728
 Kurumun V.D. 822 008 8359
 Mersis No: 0-8220-0683-5500017



Ticaret Unvanı: Tükiye Vakıflar Bankası T.A.O.
 Ticaret Sicil No: Adres: Saray Mahallesi Dr. Adnan
 Büyükçiftlik Caddesi No:7/A/İk Kat: 1-17
 Ortam: 34510/İSTANBUL
 Sicil Sicil No: 276144
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

119 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli finansman bonolarının;

158.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
40.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
2.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

210 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli finansman bonolarının;

79.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
20.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
1.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplananın son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltım) yapılabilir.

Talep toplama yoluyla satış yönteminde talep süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemesi durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-6 bendi hükümleri çerçevesinde o grubu ait tahsisatın karşılanamayın kısmı diğer gruplara aktarılabilir. Bu durumda ilgili tebliğin Madde 18-4 bendi hükümlerindeki sınırlamalar uygulanmaz.

Halka arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 450.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhracın 450.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 300.000.000 TL nominal değer üzerindeki ek satışa konu artırılan kısım için tahsisat oranları serbest olarak belirlenecektir.

Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" ~~ahında yer alan talep formuna göre içermesi gereken esaslı bilgiler ve KKTG uyarınca~~ Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

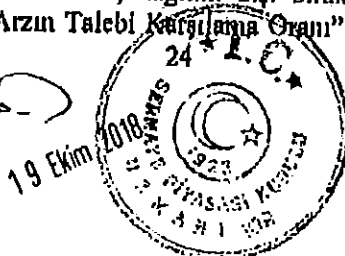
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

İlk aşamada, yurtiçi bireysel yatırımcıların parasal talep tutarlarının birim fiyata tokatlı eden nominal talep karşılıkları hesaplanacaktır.

Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına göre "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bunun "Arzın Talebi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler 4. Blok Kat: 10. Kat
F-2/Nilüfer No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 35 20
Etiler Vakıf Yatırım Center
Yatırım İşleri Sicil No: 357276
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 000 8359
Merkez No: 0 212 0 083 0900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27112 Adres: Saray Mahallesi D. Adnan
Yurtiçi Bankası Caddesi No: 11/11 Beşiktaş 34766
Ünvan: Vakıf Yatırım A.Ş.
Sicil No: 27112
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yapılan dağıtım sonucunda talep ettiği minimum miktarı alamayan yurt içi bireysel yatırımcılara yapılan dağıtım iptal edilerek bu yatırımcılara dağıtılan finansman bonoları tekrar oransal dağıtımına tabi tutulacaktır.

Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir yatırımcıya verilecek finansman bonusu miktarına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Vakıfbank tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemler ile dağıtım yapılırken hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan finansman bonoları, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Vakıfbank'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Onaylanan dağıtım listeleri neticesinde karşılanan taleplere ilişkin borçlanma araçlarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde Vakıf Yatırım tarafından yerine getirilecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan almaya hak kazanılmış borçlanma araçları miktarlarının bildirimi, halka arzın bitimini takip eden iş günü (25.10.2018) ihraççı ve/veya aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

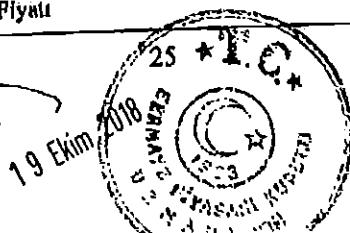
Her iki farklı vadedeki iskontolu finansman bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

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

Borçlanma araçlarının fiyatı; işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Finansman Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş hancye yuvarlanacaktır.

Finansman Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Finansman Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Finansman Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Finansman Bonosunun Fiyatı	BBF

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Cad. Park Moya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 342 95 71 Fax: 0(212) 342 95 28
www.vakifyatirim.com.tr
Bakanlık Tescilli Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 006 8330
Mersis No: 0-9220-0883-6900017



Ticaret Sicil No: 27111 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükcavus Caddesi No: 7/11 Kat: 3/1
Ünvanı: 71 İSTANBUL
Sicil No: 271111
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

$$BBF = 100 / ((1 + BHO)^{(T/365)})$$

Finansman bonosunun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü (25.10.2018) içinde www.vakifbank.com.tr adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Borçlanma araçlarının halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2018 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıf Yatırım'ın unvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ehulula Caddesi Parkmaya Sitesi E/2 A Blok Etiler/İstanbul

5.4.2. Halka arzın yapılacağı illelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Borçlanma araçlarının halka arzı Türkiye'de gerçekleştirilecektir. Saklama ve Ödeme kuruluşları, sırasıyla Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz en iyi gayret aracılığı esusuna göre yapılacak olup Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Finansman bonusu ve/veya tahvil halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 2018 yılı içerisinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan finansman bonusu ve/veya tahvil için 02/01/2018 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

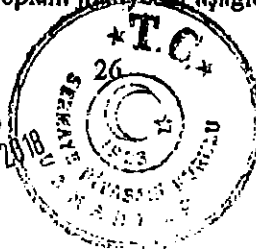
~~Vakıfbank 2018 yılı içinde tertipler halinde ihraç edilecek olan finansman bonusu ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dâhil %0,06 (Onbinde altı) yönetim komisyonu ile, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yapmış olduğu satış tutarı üzerinden BSMV dâhil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.~~

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendii çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen finansman bonolarının nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından önce Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.

a. İhraç edilecek olan 119 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal tutardaki finansman bonusu için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mahallesi Ebulula Mahallesi Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 332 85 77 Fax: 0(212) 352 98 20
www.vakifyatirim.com.tr
Halka Arzı Kurul No: 357/2018
Regülasyon Kurul No: 822/008 8358
Merkez No: 0-0220-0863-5960017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O
Ticaret Bakanlığı Adresli Saray Mahallesi Dn. Adnan
Rıyale Caddesi No: 2/1 Kat: 3/3
Ünvan: İSTANBUL
Sicil Numarası: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

19 Ekim 2018

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
İhraç ve İtfâ işlemlerine ilişkin MKK Ücretleri ²	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	12.652,50 (BSMV Dahil)
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 3.125 < Kotasyon Ücreti < 50.000 ³	Nominal Tutar	Tujara Göre Sabit	15.700
Takasbank ISIN Kodu ⁴		Sabit	131,25
Yönetim ve Satış Komisyonu ⁵	Nominal Tutar	Oransal	120.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname Baskı ve Yayın maliyetleri			10.000
TOPLAM			258.483,75 TL

¹ Halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal tutarlı finansman bonosunun fazla talep gelmesi durumunda 150.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tanınması durumunda toplam 350.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu için Kurul ücreti 175.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: $350.000.000 \times 0,0005 = 175.000$ TL)

² Toplam 12.652,50 TL tutarlı ücretin 2.050 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 10.602,00 TL+BSMV'si ise anapara itfa bedelinden oluşmaktadır. İhraç ücreti için üst limit 2.050 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 685 TL, üst limit 34.135 TL'dir. (BSMV Oranı:%5)

³ Halka arz yoluyla yapılacak ihraçlar için ayrı ayrı olmak üzere her bir ihraç için nominal olarak kotasyon ücreti; 0 TL – 50.000.000 TL arası 3.925 TL, 50.000.000 TL – 100.000.000 TL arası 7.850 TL, 100.000.000 TL – 200.000.000 TL arası 15.700 TL, 200.000.000 TL – 400.000.000 TL arası 31.400 TL, 400.000.000 TL üzeri halka arzlarda ise 62.800 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanacağı yılın Aralık ayı sonu itibarıyla Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kim sertifikaları için sabit 625 TL kotta kalma ücreti uygulanacaktır. Vadeli 3 yıldan fazla olanlarda ilk 3 yıl kotta kalma ücreti alınacak, takip eden yıllarda kotta kalma ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının kotta alındığı yıl kotta kalma ücreti alınmayacaktır.

⁴ Takasbank Ücreti 125 TL(+BSMV) dir.

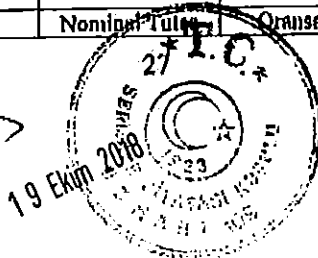
⁵ Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda %0,06 oran üzerinden yönetim komisyonu 300.000 TL'ye (Hesaplama: $350.000.000 \times 0,0006 = 210.000$ TL) yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı borçlanma araçlarının peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 210 gün vadeli finansman bonosu için borçlanma aracı başına maliyet toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,1'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet finansman bonosu başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

b. İhraç edilecek olan 210 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal tutardaki finansman bonosu için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti ¹	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	70.000
İhraç ve İtfâ işlemlerine ilişkin MKK Ücretleri ²	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	7.402,50

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Etküla Mahallesi Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34036 İSTANBUL
Tel: 0212 312 35 77 Fax: 0212 352 30 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bosporus Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0835-5900017



Ticaret Sicil No: 27111
Ticaret Sicil Adresli Saray Mahallesi 1. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 2/A Blok 34700
Ordu / İSTANBUL
Etiler Numarası: 7/6444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakibank.com.tr

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'da işlem görabilmesi BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten sonra BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmesi beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecektir olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasını kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 29. maddesinde belirtilen durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve borsada işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu gerekli gördüğü hallerde çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

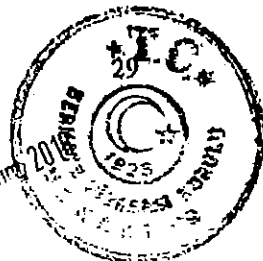
6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay haric sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden borsalarda işlem gören, yurtiçi ve yurtdışında ihraç edilen ve sermaye piyasası aracı notu tarihli itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı (Nominal)	Vade (Gün)	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Sermaye Benzeri Tahvil	18.09.2017	525.000.000	3640	13,9959	TRSVKFB92719	Borsa İstanbul
Özel Sektör Tahvil	03.11.2017	150.000.000	367	13,6200	TRSVKFBK1817	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	23.03.2018	65.975.667	217	14,3104	TRFVKFBE1810	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	20.04.2018	45.034.208	217	14,5920	TRFVKFBK1812	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	29.06.2018	77.750.719	147	17,4055	TRFVKFBK1820	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	20.07.2018	141.649.473	98	16,7659	TRFVKFBE1851	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	27.07.2018	735.165.026	105	19,2000	TRFVKFBK1838	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	27.07.2018	145.000.000	140	19,3000	TRFVKFBA1814	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.08.2018	426.466.206	106	22,1661	TRFVKFBA1822	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.08.2018	169.379.323	210	22,2154	TRFVKFB31912	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.08.2018	314.812.972	63	20,9000	TRFVKFBE1869	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	16.08.2018	181.300.000	92	22,1500	TRFVKFBK1846	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.08.2018	316.606.000	91	22,2000	TRFVKFBK1853	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	07.09.2018	543.000.000	70	23,0000	TRFVKFBK1861	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	07.09.2018	95.000.000	98	23,2000	TRFVKFBA1830	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	21.09.2018	303.471.150	126	26,0206	TRFVKFB11914	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	21.09.2018	42.485.722	210	25,8022	TRFVKFB41911	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	21.09.2018	282.115.872	84	26,5000	TRFVKFBA1848	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	05.10.2018	512.010.226	63	27,4500	TRFVKFBA1855	Borsa İstanbul

(*) Yıllık Baslı Faiz Oranı.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mahallesi, Mırdin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Sicil No: 274943 Şirket Sicil No: 31728
Bodurçuk Kurumlar V.D. 922 008 8358
Mersis No: 0-9220-0893-5900017



Ticaret Unvanı: Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 274943 Adres: Şişli Mahallesi Değirmentepe
Büyükdere Sok. No: 27/A1 Blok: 31768
Özellik: İSTANBUL
Sicil No: 274943 Şirket Sicil No: 31728
İletişim: 0212 352 35 77
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Yurt Dışı Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Tarihi	İhraç Tutarı	Vade (Gün)	Kupon	Getiri	ISIN	İşlem Gördüğü Borsa
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	01.11.2012	672.395.000,00 \$	3652	6,00%	6,00%	XS0849728190 US90015NAB91	Londra Borsası
Tahvil	15.04.2013	600.000.000,00 \$	1826	3,75%	3,88%	XS0916347759 US90015WAA18	İrlanda Borsası
Tahvil	31.10.2013	500.000.000,00 \$	1826	5,00%	5,15%	XS0987355939 US90015WAB90	İrlanda Borsası
Tahvil	17.06.2014	500.000.000,00 €	1833	3,50%	3,65%	XS1077629225	İrlanda Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	02.02.2015	500.000.000,00 \$	3654	6,88%	6,95%	XS1175854923 US90015WAC73	İrlanda Borsası
Tahvil (İpotek Teminatlı Menkul Kıymet - Covered Bond İhraç)	04.05.2016	500.000.000,00 €	1826	2,38%	2,58%	XS1403416222	İrlanda Borsası
Tahvil	27.10.2016	500.000.000,00 \$	1826	5,50%	5,61%	XS1508914691 US90015WAD56	İrlanda Borsası
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi) - 2012 yılında ihraç edilen Basel II uyumlu SBC'nin Basel III uyumlu hale getirilmesi için yapılan takas işlemi	13.02.2017	227.605.000,00 \$	3913	8,00%	-	XS1551747733	İrlanda Borsası
Tahvil	30.05.2017	500.000.000,00 \$	1826	5,63%	5,65%	XS1622626379 US90015WAF05	İrlanda Borsası
Tahvil (İpotek Teminatlı Menkul Kıymet - Covered Bond)	14.12.2017	1.333.000.000 TL	1826	14,38%	14,38%	XS1734690396	İrlanda Borsası
Tahvil	30.01.2018	650.000.000,00 \$	1826	5,75%	5,85%	XS1760780731 US90015WAG87	İrlanda Borsası

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler, Maslak Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34396 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 80
www.vakifyatirim.com.tr
Madeni Ticaret Sicil No: 357228
Uygarlık Kurumlar V.D. 922 008 8350
Mersis No: 0-9220-0883-9900017



Ticaret Bakanlığı'na Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27500000000000000000
Mersis: 34390000000000000000
Nüfus Cüzdanı No: 77A 11101 1471
Omar: İSTANBUL
Sicil No: 27500000000000000000
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 02.01.2018 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Vakıfbank'a borçlanma araçlarının ihracı konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Sermaye Piyasası Aracı Notunda, Fitch Ratings, Standard & Poor's ve Moody's'ten alınan derecelendirme notlarına yer verilmiştir. Vakıfbank, söz konusu ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerin aynen alındığını ve kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Standard & Poor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moody's.com

30.06.2018, 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 30.06.2018 dönemi için şartlı sonuç, 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:

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

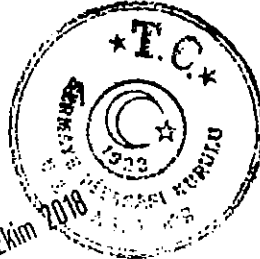
A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

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 ile ilgili 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 harif 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.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 72 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
Nispetiye Ticaret Sicil No: 357228
Muhasebe Kurumu V.D. 822 008 8359
Mersis No: 0-8220-0883-5600017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27118/34768
Ticaret Sicil Adresi: Sıhhiye Mahallesi Dr. Adnan
Kaya Cad. No: 71 Beşiktaş 34768
Ortaklık / İSTANBUL
Sicil No: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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 tanımlı cari dönemde ayrılmış olan toplam 500,000 Bin TL tutarında sorbest karşılığı içermektedir.

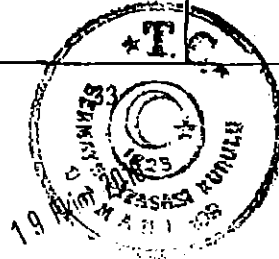
Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KCK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız 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. KCK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler İçin 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 etkiye 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 bildirilmeyoruz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuyu ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetiminde Nasıl Ele Alındığı
Krediler ve alacaklar değer düşüklüğü Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir payı teşkil eden 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 tesli 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. 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	Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde krediler ve alacakların niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve tahsis, kullandırım, teminatlandırma, takip politikaları ve diğer düşüklüğü hesaplamalarının, ilgili mevzuat çerçevesinde doğru olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz Grup'un uygulamakta olduğu kontrollerin tasarım ve faaliyet etkinliklerini değerlendirdik ve test ettik. Gerçekleştirilmiş 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 tesli edilip edilmediğini saptamak amacıyla kredi inceleme süreci gerçekleştirdik. Ayrıca değer düşüklüğüne uğramış kredi

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
İlişkin 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.	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.
Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi	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.
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 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 değerlendirilmesi, 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.	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 değişimleri test ettik.
	Harici aktörler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktör uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.



tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümlüzo 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 kontrolünlu 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 esaslarını 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 bildirdiğimiz bulunmaktadır. Ayrıca bağımsızlık ilkesinde sınırlı olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmis bulunmaktadır.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kritik denetim konularını belirlemekteyiz. 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,

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Etiler/Medinet, Park Maya Sitesi
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274977, Şirket Sic. No: 274977
Tic. Sic. No: 274977, Şirket Sic. No: 274977
İstanbul Ticaret Sicil No: 274977
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 008 8359
Mersis No: 0-8220-0883-5000017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 274977 Adres: Saray Mahallesi 1. Dr. Adres
Ünvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ünvanı: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 274977
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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 tarafınıza 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, 2 Mart 2018

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na;

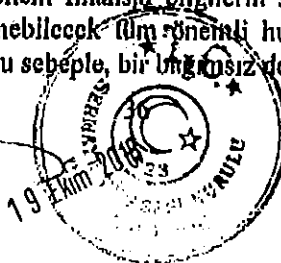
Giriş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren altı 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 yayınlanan "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 denetiminde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirilmemektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş Cad. Park Mayu Sitesi
F-2/A Blok No: 6 Başkent 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 71 Fax: 0(212) 352 35 72
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Bağımsız Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Sicil No: 276444 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Adres: Adıyaman Saray Mahallesi Dr. Adnan
Ruhşah Caddesi No: 7/A D: 14 Kat: 14
Ünvan: Vakıflar Bankası T.A.O.
Sicil No: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbanki.com.tr

Şartlı Sonucun Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar beşinci bölüm II. kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 30 Haziran 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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı 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 Yüklümlülüklerle 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, 16 Ağustos 2018

~~31 MART 2018 TARİHLİ ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERİ İLE İLİŞKİLİ~~ 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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Ebulula Merdivin Cad. Park Maya Sitesi
E-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 / Fax: 0 (212) 352 35 20
www.vakifmenkul.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0893-5900017



Ticaret Sicil No: 27090 (Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.)
Ticaret Sicil Adresi: Saraybaşı Mahallesi Dr. Adnan
Büyüktanrıoğlu Caddesi No: 7/A1 Blok 31
Ünvanı: Vakıflar Bankası T.A.O. / İSTANBUL
Sicil Numarası: 27090
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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 bildirilmektir.

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 amaçlı 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 görüşü sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirilmemektedir.

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.

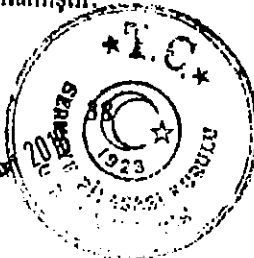
Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi nedeniyle, 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
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebyolu Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F.2/A Blok No:16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: (0212) 312 35 77 Fax: (0212) 352 36 20
www.pwc.com.tr
Muhur Tescil Sicil No: 357228
Bodurip Köyü Mh. V.D. 022 004 8355
Mersis No: 0-9270-0883-5900017



Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 276444 Adres: Saray Mahallesi, D. Adnan
Özalp Caddesi, Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 276444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Mayıs 2018

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 ilişki içindeki 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 konularla 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 2016 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 kontrolünü etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Mahallesi, Park Mh. SSK
F: 1/1A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
T: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 20
E: info@vym.com.tr
Büyükdere Şişli No: 351228
Boğaziçi Kurumları V.D. 022 008 8359
Mersis No: 0-9220-0363-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 154441 Saray Mahallesi Dr. Zeynep
Nöyö, 1/1A Caddesi 1/1A Blok No: 18
Umraniye İSTANBUL
Sicil No: 278444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Ticariyat Vakfı Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.
Ticariyat Vakfı Adres: Sarıgöller / Dr. Adıgözü
Ticariyat Vakfı Çarşı No 7/Altınkaya / Beşiktaş / İstanbul
Ticariyat Vakfı / İSTANBUL
Ticariyat Vakfı / Telefon: 776444
Ticariyat Vakfı Adres: www.vakifbank.com.tr

			ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	B1	Negatif	"Ba", "B", "Caa derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. "B" notu "spekülâtif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi not aralığını ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Desteksiz Temel Kredi Profili	b3	--	Derecelendirme notu, hükümet veya ana ortak desteği olmaksızın bankanın kendi kredi profilini göstermektedir.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	NP	--	NP ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi prime reyting özelliklerini taşımamaktadır.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	NP	--	NP ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi prime reyting özelliklerini taşımamaktadır.

*Moody's Derecelendirme skalası:

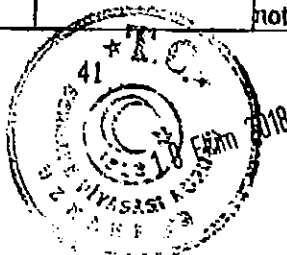
https://www.moody's.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004

(** Notların en son güncelleme tarihleridir)

Fitch Ratings (01 Ekim 2018**):

Notun Türü	Derece	Görülüm	Açıklama
Uzun Vadeli Genel Kredi Notu	AA (kur)	Duragan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlar arasındaki güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	B+	Negatif	"BB", "B", derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BB	Negatif	"BB", "B", derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	B	--	"BB", "B", derecelendirme notları spekülâtif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Etiloğlu Mardin Cad. Park Mayu Sitei
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 30 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226
Bosporus Kurumlar V.D. 022 000 8339
Mersis No: 0-0220-0883-6000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Adres: Şişli Şişli Mahallesi Dr. Arslan
Büyükdere Cad. No: 7/A Blok 347/8
Oran / İSTANBUL
Sicil No: 277844
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Notun Türü	Derece	Görülüm	Açıklama
Uzun Vadeli Uluslararası Türk Parası	BBB-	--	BBB notu uzun vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "yeterli" notu ifade eder.
Kısa Vadeli Uluslararası Türk Parası	A-3	--	A-3 notu kısa vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "yeterli" notu ifade eder
Uzun Vadeli Ulusal Not	AAA	Negatif	AAA notu uzun vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "en yüksek" notu ifade eder
Kısa Vadeli Ulusal Not	A-1 +	Negatif	A-1 notu kısa vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "en yüksek" notu ifade eder.
Destekleme Notu	I	--	Destekleme notu kategorisinde en güçlü harici destek notu. Hükümet veya ana ortak desteğinin en yüksek kredi notuna ve çok yüksek bir eğilime sahip olduğunu gösterir.
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A	--	Hükümet veya ana ortak desteği olmadan en yüksek kapasitedeki notu ifade eder.

- JCR Eyrasla Derecelendirme Skalası:

http://www.lerer.com.tr/Upload/Files/Reports/492_RATINGNOTATIONS.pdf



YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Kat Mah. Ebulula Maidin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No:18 No:3435 İSTANBUL
 Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 30 20
 E-posta: yikif@yakif.com.tr
 Ticaret Sicil No: 277444
 Mersis No: 0 9220 0883 5000017

43

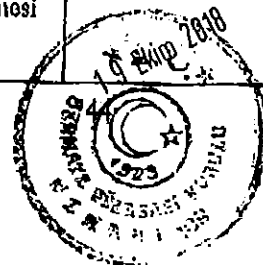
19 Ekim 2018

Ticaret Bakanlığı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
 T.C. Merkez Bankası Saray Mahallesi Dr. Adnan
 Oktay Caddesi No 7/A1 Blok 34769
 Ümitköy - İSTANBUL
 SİE: 277444
 İnternet Sitesi Adresi: www.yakif.com.tr

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
FAİZ GELİRİ	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarından elde edilen faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopaja beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - % 10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri; - % 0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Türkiye'de ihraç edilenler; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.
ALIM SATIM KAZANÇLARI	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar; - %0 oranında stopaja tabidir. - Kurumlar vergisine tabidir. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopaja beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden; a) Anonim, eshamlı şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.	1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç edilenlerden elde edilen kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kurumlar,
Akad. Mh. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sokağı
F-2/ Akad. No:18 Beşiktaş 34015/ Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27228
Büyükdere Kurumlar V.D. 927 808 5350
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Sicil No: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Nispetiye Şube Adresi: Nispetiye Mahallesi No: Adnan
Paşa Caddesi Kat: 7/A Blok: 34720
Ünvan: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurumları
Sermaye Piyasası Kurumları
İletişim Adresi: www.vakifbank.com.tr

	boyanmamış (zerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebillirler.		b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Boyan edilmez.	
(1) Dar mükollef kurumlara ilişkin açıklamalarınız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükollef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, ortaklı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyetle bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ilke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların katılımı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükollefler olarak kabul edilmektedir.				

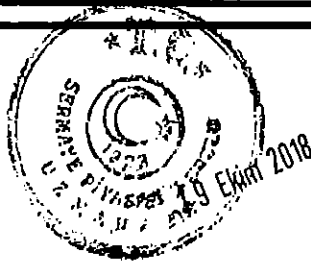
10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da helge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Yoktur.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Mah. Ebuhiye Mardin Cad. Park Maya Silişi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tef.0(212) 352 35 17 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357260
Bölgesel Kurumlar V.D. 922 008 8358
Menis No: 0-9220-8883-5600017

45

Ticaret Unvanı: Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdenez Cad. No: 7/A-B ÜMRANİYE
İstanbul / İSTANBUL
Sicil No: 277644
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

