

## TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

## Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 08.10.2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 25.000.000.000-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından halka arz edilecek 600.000.000 TL nominal değerli 84 gün vadeli borçlanma araçlarının satışına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 900.000.000 TL nominale kadar artırılabilir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulek tekeffüllü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul editemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yeterliliklara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti alıma alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte inceelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuya Aydinlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) 09.10.2019 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

**Kurulca 06/03/2019 tarihinde onaylanan İhraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce İhraç edilen borçlanma aracı miktarı bulunmamaktadır.**



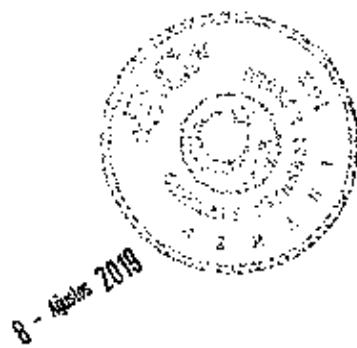
B. Maths 2019

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Akad Man Eddule Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-24 A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Telefon: (212) 352 75 77 Faks: (0 212) 352 75 30  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Schön No: 35772  
Boğaziçi Kuruçeşme V.D. 822 00 00 00 00  
Mersin 43200-00000-0883-5620011

Ticaret Uyumluluğu: Türkiye Vakıfları Bankası T.A.O.  
Ticari Marka Adreslik Sayı: Mahkûm: Dİ-1100  
Bülent Ecevit Mah. No: 10/A1 Blok: 3. Kat: 8  
Ünvan: 34370  
Şirket Kullananıza: 770-144  
Internet Sitesi: AdreslikSayfasi.vakifbank.com.tr

## **İÇİNDEKİLER**

<b>1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER .....</b>	<b>4</b>
<b>2. RİSK FAKTÖRLERİ .....</b>	<b>4</b>
<b>3. TEMEL BİLGİLER.....</b>	<b>6</b>
<b>4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>7</b>
<b>5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....</b>	<b>14</b>
<b>6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>23</b>
<b>7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>	<b>25</b>
<b>8. DİĞER BİLGİLER.....</b>	<b>25</b>
<b>9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....</b>	<b>42</b>
<b>10. İNCELEMELYE AÇIK BELGELER .....</b>	<b>43</b>
<b>11. EKLER.....</b>	<b>43</b>



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Akat Mah. Ebubekir Mardini Çift Park Mihya 3164  
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 (İSTANBUL)  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 34 00  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Odası: 0722 007 220  
Banka İstihdamı: 0722 008 8859  
Mersis No: 0 1020 0883 5800017

2:

Ticaret Uyruklu Türkiye Voleybol Federasyonu  
Ticaretlerdeki Adres: Suay Mahallesi 1/1, Adapazarı  
Posta Kodu: 34340 İSTANBUL  
Sıra Numarası: 77-161  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.S.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAS veya Borsa	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
ELA	Emergency Liquidity Assistance (Acil Likidite Yardımı)
EUR/EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated in Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
GMTN	Global Medium Term Notes (Orta Vadeli Tüvvif İhrac Programı)
GRUP	Aynı türzel kişilik altında faaliyet göstersefer dahi, aynı sermayedardır grubun kontrol etiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışındaki kuruluş ortaklıklarından oluşan topluluk
GSYH	Gayri Safi Yurt外 Hassla
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu)
IMF	International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK veya Kurufl	Sermaye Piyasası Kurulu
SPK <sub>n</sub>	Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklıği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasaruf Mevduat Sigortası Fonu
TP / YP	Türk Para / Yabancı Para
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/ Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VakıfBank / Banka / İhracçı	Türkçe Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklıği
YK	Yönetim Kurulu

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Man Ebuluka Mardin Cad. Park Mayis Blok  
F-2/A Blok No:18 Bağışka 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 78  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
VakıfBank Ticaret Bankası No: 3523  
İşyeri: D 322 005 936  
Banka No: 0-8220-000-59008-7

## **İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR**

**YOKTUR.**

### **1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 gerçekte uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> 02 / 08 / 2019	<b>Sorumlu Olduğu Kısımlar:</b>
 / Bahadır ŞENGÖRUN Müdür Adres: www.vakifbank.com.tr Sicil Numarası: 776144	 Kerem TEMUR Müdür Yrd.  <b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

<b>Halke Arza Aracılık Edebi Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MËNKUL DEĞERLER A.Ş.</b> VAKIF YATIRIM MËNKUL DEĞERLER A.Ş. Akşit Mah. Edebîye Mah. Çev. Park Meyra Mah. F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Telefon: (212) 352 33 77 Faks: (212) 352 33 20 www.vakilyasim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 357728 Bogazici Mimarlar V.D. 922 008 8358 Meras No: 0-9220-0883-59000-17	<b>Sorumlu Olduğu Kısımlar:</b>
 Başak AKDOĞAN ALPATÀ Müdür	 Utku UYGUR Müdür Yrd.  <b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

### **2. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

VakıfBank finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracı çıkarmakta ve halka arza katılarak bu borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılara 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 ihaçına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımdan 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 sektör ve piyasaya ait risklerle, sistematik olmayan ihraççı bankaya ait özel risklerdir.

### 2.1. Ibracej Rjski:

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

Borçlanma aracı ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yollarla başvurarak tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adı borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanununun 206. maddesinin 4. fıkrasında “dördüncü sıra” başlığı altındaki imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar arasında yer almaktadır.

İhraçının borçlenme 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 piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenecektir. Borçlanma aracının fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir. Dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz orantısının 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 fiyatının düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma aracının piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilir zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, ihraçının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacağından, diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine [www.yakitbank.com.tr](http://www.yakitbank.com.tr) adresli Yatırımcı Bankası'ın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

### **2.3. Likidite Riski:**

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

#### **2.4 Diğer Riskler:**

**Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutarla Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski**

**Kıstalanması Riski**  
**VAKIF YATIRIM ALANLICIK CEDERLER A.Ş.**  
 Akat Mah Ebuahmet Mardin Cd: Park Mayis Street  
 F: 2/A Blok No: 1B Boğaziçi 34335 İSTANBUL  
 Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 78  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
 İstanbul Ticaret Sıfır No: 347228  
 Boğaziçi Karumlar V.D. 0222 006 35 93  
 Hesap No: 1000000000359000017

5

Ticaret Uygulama Türkiye Vakfı Birlikası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan  
Menderes Caddesi No: 1/A 35330 İZMİR  
Düzenleme: 2000/12  
Şartlı Üyelik: 2001/12  
Internet Sitesi Adresi: [www.tibirlik.com.tr](http://www.tibirlik.com.tr)

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 kapsamında 23.05.2013 tarih ve 427 sayılı Genelge uyarınca emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir bütünlüğü ve katları şeklinde ilettilir. Yürlükteki minimum ve maksimum nominal emir büyütükleri kapsamında Vakıfbank borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyütükleri 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.

Tibor Risski

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

Yasal Risk

Borçlanma araçları, hafka 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 değişimlere bağlı olarak yatırımcıların elde edeceği net gelirler değişebilir ve buna bağlı borçlanma aracının fiyatında değişiklikler olabilir.

### **3. TEMEL BİLGİLER**

### **3.1. Halka arza iliskin ilgili gerçek ve tüzel kisilerin menfaatleri:**

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

### **3.2. Halka arzın gereklisi ve halka arz gelirlerinin kullanım verleri:**

Borçlanma aracı ihrac gerekliliği aşağıda belirtildiği gibi:

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

**Maliyet kontrolüne yardım etmesi:** Planlanan borçlanma aracı ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın ihrac edilen borçlanma aracı ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

**Faiz oranı riskinin 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 piyasasından ilave kaynak sağlama imkânına sahip olmaktadır. Yani sıra yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanmaktadır.

**Liquidite 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 erken 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 itibarıyle 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 kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:** Borçlanma araçları aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde açılacak müşteriler 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 araçlarına ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

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

İlgili BIAŞ Yönergesine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma araçının kota alınabilmesi, BIAŞ 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 yönetgenin 5. maddesinin 5. fıkrası kapsamında en erken, BIAŞ'ın KAP'ta duyurduğu tarihden 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 yapılmaktadır.

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

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

#### **4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

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

#### **4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre İhraç edildiği hakkında bilgi:**

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

**4.5. İhraçının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde İhraç planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının İhraçının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:**

Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adı borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraçla 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 rehinli alacaklarının sırası aşağıdaki gibidir.

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

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

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

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Avni Man Ebulula Mahallesi Cad Park Mavi Binası  
F-2/A Blok No: 18 Basaktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 77  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstihdama: 12890788888888888888  
Mersis: No: 0-9220-0863-5500617

Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası İ.À.İ.  
Ticari Daireye Aitliği: Sayı: Muhafazası: Dr. Adres:  
Başvuru Tarihi: 07.07.2010  
İmza Tarihi: 07.07.2010  
Silahname Tarihi: 07.07.2010  
İnterne Güv. Attest. Adres: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

8 - İyul 2010

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

Bir alacak birden ziyade rehine temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafları ve bu rehinerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırılmada lazımlı gelen tenacübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıkların sırası ve bu terminatın faiz ve eklenmesine şümunlu Kanunu Medeninin taşınmaz rehine müteallik hükümlerine göre tayin olunur.

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

**Birinci sıra:**

a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasi açılmışından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kidem tazminatları dahil alacakları ile iflasi nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kidem tazminatları,

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

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

**İkinci sıra:**

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

Ancak bu alacaklar, iflasi, vesayet 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:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

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

1. İflasi açılmışından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.

2. İflasi ertelenmesi süresi.

3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.

4. Terekenin iflasi 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 kısıtlamalar:**

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

**FİANSMAN BONOSU VE/veya TAHVİL ALACAKLISININ HAKLARI:** 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu uvarinca finansman bonosu ve/veya tahvil alacaklilarinin haklari 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),
  - Aynı 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 ödenmesine veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),
  - Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye metnurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 553),
  - Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettiğleri takdirde doğan zararları talep etmek (TTK md. 554),
  - Uzun süreden beri ortaklığun katunen gereklî organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplantılmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde “ortaklığun feshi” için mahkemeye başvurmak (TTK md 530),
  - Sermayenin kaybı ve borca batılılık 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 değiştirmeye işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193),
  - Zarara uğrayan şirketin ifası halinde pay sahiplerinin ve alacakların istemleri iflas idaresince öne sürülmmediği taktirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556),
  - Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacakları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilme (TTK.md.395),
  - Şirketin ifası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşmeli ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513),
  - Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanımı durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202),
  - Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memütlerine bildirmek (TTK.md.541),

haklarına sahiptirler.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.  
Akad Meh Ekiyulu Mahmut Cad Park Mevkii 505  
F-2A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0212 352 15 77 Faks: 0212 352 15 70  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
Banka İstihdamı: 5001 No: 357126  
Posta İstihdamı: 443 822 000 0139  
Makina No: 0-9220-0893-5500017

- 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 alacaklarının sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinde belirtildiği gibidir.

#### 4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

İskontolu olarak ihraç edilecek 84 gün vadeli sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

84 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 23.08.2019
- Vade Sonu Tarihi: 15.11.2019 olacaktır.

Talep toplamanın son günü olan 21.08.2019 tarihinden sonraki iş günü olan 22.08.2019 tarihinde ihracın basit ve birleşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım (satış) sonuçları onaylanarak özel durum açıklaması yoluyla KAP'ta ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasıın étesi iş günü olan 23.08.2019 tarihinde finansman bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün finansman bonolarının vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda (84 gün vadeli finansman bonosu için 15.11.2019) 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 zamanasununa tabidir. Zamanasununa uğrayan her türlü meybusat katılım fonu, emanet ve alacaklar banka tarafından hak sahibine ulaşılamaması halinde, yapılacak olan müteakiben Fon'a (Tasarruf Mevduati 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 Zamanasımıza Uğrayan Mevduat, Katılım Fonu, Emanet Ve Alacaklara İlişkin Usul Ve Esaslat Hakkında Yönetmelik" in ilgili bölümünde ise:

"*Madde 8- (1) Bankaların emaletinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılma belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterileri adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat alacak ve emanetlerin zamanasımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılma hesabına ilişkin kar payları da dahil 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 zamanasımına uğrar.*

*(3) İlan edilen zamanasımına uğramış her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan Mayıs ayının on beşinci gününe kadar hak sahibi veya mirasçuları 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 haktarının faiz ve kar payları ile birlikte ultipleri 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 itibarıyle Fon tarafından gelir kaydedilir*" ifadesi bulunmaktadır.

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 süreler içerisinde tahsil edilmediği takdirde Devlet'e intikal eder.

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

Yoktur.

**f) Gösterge faizi olumsuz etkileyebilecek olağanüstü unsurlar ve faize ilişkin düzeltme kuralları:**

Sabit faizli bir ihraç olduğu için, herhangi bir gösterge faiz bulunmamaktadır.

**g) Gösterge faizin kullanımını suretiyle bulunacak faiz oranının kim tarafından hesaplanacağı:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfaın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:**

Borçlanma araçlarının vadeden önce erken iftası söz konusu değildir.

**4.9. Küsmi itfanın söz konusu olması durumunda küsmi itfa koşulları hakkında bilgi:**

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borclanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borclarınma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

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

#### **1- 84 gün Vadeli Finansman Bonosu:**

**Ihraç edilecek olan 84 gün vadeli finansman bonosuna sabit faiz oranı uygulanacaktır, Vakıfbank tarafından ihraca teskil eden basit faiz oranı %17,00 olarak belirlenmiştir.**

Ihracın SPK tarafından onaylanmasının ardından, ihraca ilişkin faiz oranları halka arzın başlangıç tarihinden en geç bir önceki iş günü (16.08.2019), [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.yakifbank.com.tr](http://www.yakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Duyurulan basit faiz oranından, bilesik faiz oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

<b>Finansman Bonosu Faiz Oranı (Basit)</b>	<b>BBB</b>
<b>Vadeye Kalan Gün Sayısı</b>	<b>T</b>
<b>Finansman Bonosu Faiz Oranı (Bileşik)</b>	<b>BBO</b>

$$BBO = ((1 + (BBB^*T/36500))^{(365/T)} - 1)$$

#### **4.12. Para dönüştürülebilir tahvilere ilişkin özel hükümler:**

Yoktur.

#### **4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:**

Yoktun.

**4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasyyla 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**

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş**  
Akai Man Etilülu Mardin Çard Park Mah. Güneşli  
F-214 Blok No:18 Bergama 34333 (STANBUL)  
Tel: 0 (212) 332 35 77 Faks: 0 (212) 352 66 66  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Taksim Sıhhi No: 332 22 22  
Eskişehir İmamhanı: 0 324 200 83 99  
İzmir: 0 232 344 44 00  
Antalya: 0 242 344 44 00

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 tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

**5.1.1. Halka arzin 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 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden finansman bonosu ve/veya tahvil ihraç etmesine izin verilmiştir.

T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na hitaben yazdığı 29.07.2019 tarih ve 20008792-101.02.01[21]-E.10844 sayılı yazda;

"(...) Türk Lirası cinsinden bono/tahvil ihraçlarında, ihafta edilecek yeni bono/tahvil tutarı ile daha önce ihafta edilen ve hentz vadesi dolmayan dolasımdaki bono/tahvillerin nominal tutarlarının toplamının Kurumumuz tarafından ilgili bankaya verilen en son bono/tahvil ihafta izninde belirtilen tutar dahilinde kaldığı müddetçe, Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına ihtiyaç bulunmadığı belirtilmiştir.

(...) Tedavüldeki bono/tahvillerin nominal tutarları toplamının 9.500.000.000 TL tutarına ulaşana kadar Bankaca Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına gerek bulunmamakta olup, Bankanın bu limit dahilinde ihafta bulunmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmamaktadır."

İfadelerine yer verilmiştir.

**5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:**

Halka arz edilecek finansman bonosu 84 gün vadeli 600.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Finansman bonolarına toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihafta tutarı 900.000.000 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:**

19-20-21 Ağustos 2019 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 İletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşa sıfatıyla Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Banka Sermaye Piyasası Kurulu'na 27.11.2015 tarihinden itibaren Emir İletimine Aracılık Faaliyetinde bulunmak üzere yetkilendirilmiştir.<sup>1</sup>

Halka arzda finansman bonosu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" nu

<sup>1</sup> Yetki Belgesine İlişkin Link: <https://www.vakifbank.com.tr/kamuuyu-aydinlatma.aspx?pageID=1170>

doldurmaları ve satın alacakları borçlanma araçlarının bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırımaları gerekliliktedir.

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

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza şirkelerinin 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 kıştaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar" dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsayımlı Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenen tam tasdik raporu

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](http://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 ise 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 Levent 34330 İstanbul

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

##### **2) Vakıfbank Telefon Bankacılığı**

Tel: 0 (850) 222 07 24

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

##### **4) Vakıf Yatırım'ın şubeleri**

**5) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank İnternet Bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. (Yurtçi 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
--------------	------------------------------------	---------------

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah Ebulula Mah. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Society No: 352 248  
Üye No: 102000000000000000  
Şube No: 0-9220063-2908617

Ticaret Uyruk: Türkiye Vakıf Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Saray Mah. 1. Sokak No: 25/A  
Bakırköy/İstanbul/İsl. 70111  
Düzenleme: 1999/11/11  
Şirket No: 100000000000000000  
Internet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

8. Nisan 2019

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm şubeleri	Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 23.08.2019 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank Internet Bankacılığı, Vakıfbank Telefon Bankacılığı	Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu, Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, 23.08.2019 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları	Sabit Yöntem

**Vadeli Meyduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:**

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kýmþetler	Talep Võntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri, Vakıfbank Telefon Bankacılığı	22.08.2019 ve 23.08.2019 vadeli, TL, USD ve EUR cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

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 hâfka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi üç gruba ayrılmışlardır:

**Yurtıcı Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil 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.

**Yurtıcı 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 ncı 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 Kurulça kabul edilebilecek diğer kuruluşlar d) Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hâsılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kistaslarından 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 yerlesik 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 fiyatından öderen (kesin satış fiyatını aşan peşin tahsil edilen tutar) tutar ve oluşan nema dağıtım listesinin Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcılara hesaplarına iade edilecektir.

Talep ettikleri borçlanma aracının parasal tutarını gün içinde nakden yataran tüm Bireysel ve Kurumsal yatırımcıların yatırıdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarını günün edileceği tarihe kadar Ziraat Portföy VakıfBank 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 bonosu parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri parasal tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

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

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

## **Yurtici Bireysel Yatırımcılar**

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar aşağıda belirtilen Nakden Ödeme, Krymet 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 yatanan yatırımcıların, ilgili finansman bonosunun fiyatı belirlendikten sonra talep edilen nakit tutarın fiyatına bölünmesi suretiyle nominal değeri belirlenecek ve bu nominal değer tekrar fiyatla çarpılarak nihai tutar ve iade tutarları belirlenecektir. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

**B. Krymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 23.08.2019 vadeli TRFVKFB81917, TRFVKFB81925 ve TRFVKFB81933 kodlu Vakıfbank Finansman Bonoları, Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu (6. Fon) ve Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile finansman bonosu talep edebileceklerdir.

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

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

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

**23.08.2019 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %97**

#### Blokaj işleminde;

- Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu ve Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde VakıfBank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 23.08.2019 Vadeli VakıfBank Finansman Bonolarındaki nominal değer dikkate alınacaktır.

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

Teminat tutarlarının hesaplanması, 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 alınabilecektir.

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

#### Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıkladığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçlarının bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri, VakıfBank Finansman Bonoları ve/veya teminat kabul edilen fonları re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

#### C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtçi bireysel yatırımcılar, VakıfBank nezdindeki TL, USD ve EUR cinsinden 22 Ağustos ve 23 Ağustos 2019 vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle finansman bonosu talep edebileceklerdir. Finansman bonosunun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**TL Vadeli Mevduat Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır.

#### Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıkladığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri borçlanma araçlarının bedelleri, yatırımcıların, bloke edilen vadeli mevduatları re'sen bozdurularak ödenecektir.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar vadeli mevduat hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na alım satım konusu yapılan konvertible dövizlerden Amerikan Doları (USD) ve Avro (EUR)'yu teminat göstermek suretiyle finansman bonosu talep edebileceklerdir.

Finansman bonosu talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

Blokaj işleminde, Vakıfbank'ın söz konusu yabancı para için talep verilen güne ilişkin ilk açıkladığı gişe döviz alış kuru dikkate alınacaktır.

#### Sabit Yöntem:

Vade başlangıç tarihinde, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri finansman bonolarının bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en, Vakıfbank'ın dağıtım anındaki gişe döviz alış kurundan bozdurularak ödenecektir.

#### Kurumsal Yatırımcılar

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

Nakden veya hesaben halka arza katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasıından sonra almaya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemeğten imtina edemezler ve finansman bonolarının hesaplara virmanlanacağı tarih olan 23.08.2019 saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırıldığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve satış sonuçları talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iş gününde (22.08.2019) Kamuya Aydinlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben halka arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

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

#### b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, 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 onaylanmasıının ardından 23.08.2019 gün 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 21.08.2019 tarihinden sonraki iş günü olan 22.08.2019 tarihinde İhracın dağıtım (satış) sonuçları onaylanarak özel durum açıklaması yoluyla KAP'ta ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasıının ertesi iş günü olan 23.08.2019 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 ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelерden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında başka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

84 gün vadeli ve 600.000.000 TL nominal değerli finansman bonolarının;

474.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara  
120.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara  
6.000.000 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 da, tahsisat oranları arasında yatırımcılara SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan Yurt外 Bireysel Yatırımcılar ve Yurtdışlı Kurumsal Yatırımcılar için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplamanın son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) 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 gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı diğer gruplara aktarılabilir. Bu durumda ilgili tebliğin Madde 18-4 bendi hükümlerindeki sınırlamalar uygulanmaz.

Halka arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak İhraç tutarı 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhracın 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 600.000.000 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" ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklu kişiler dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtlar iptali edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıkten sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

#### **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

İlk aşamada, yurtiçi bireysel yatırımcıların parasal talep tutarlarının birimi, eyata tekrarı 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 yarışan

tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzin Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzin Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile karşılaşacak ve 1 TL nominal katları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanıldığından herhangi bir mükerrer terama 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 dağıtıma tabi tutulacaktır.

### Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir yatırımcıya verilecek finansman bonosu 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 dağıtıma 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 kazanmış borçlanma araçları miktarlarının bildirimi, halka arzın bitimini takip eden iş günü (22.08.2019) ihraççı ve/veya aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir.

#### 5.3. Borçlanma aracıın satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuza açıklanma süreci:

84 gün vadeli iskontolu finansman bonolarının faiz oranı işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Buna göre Vakıfbank tarafından; 84 gün vadeli finansman bonosunun basit faiz oranı %17,00 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 virgülünden sonrası beş haneye yuvarlanacaktır.

Finansman Bonosu Yıllık Basit Faiz Oranı: %	BBB
Finansman Bonosu Vade Sonu Piyası (TL)	100
Finansman Bonosunun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Finansman Bonosunun Fiyatı	BBB
$BBF = 100 / ((1 + (BBB / 36500 * T)))$	

Finansman bonosunun nihai satış sonuçları ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü (22.08.2019) içinde [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi

ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuya 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 31/12/2018 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.  
Ebulula Caddesi Parkmaya Sitesi F/2 A Blok Etiler/İstanbul

##### **5.4.2. Halka arzin yapılması ülkelerde 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 esasına göre yapılacak olup Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yüklenimde bulunulan tutar yoktur.

##### **5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi**

Finansman bonosu ve/veya tahvil halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 2019 yılı içerisinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan finansman bonosu ve/veya tahvil için 31/12/2018 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank, 2019 yılı içinde tertipler halinde ihraç edilecek olan finansman bonosu ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,06 (Onbinde altı) yönetim komisyonu ile, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yapmış olduğu satış tutarı üzerinden BSMV dahil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

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

İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti ömek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendi 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 artırılacaktır.

- a. İhraç edilecek olan 84 gün vadeli ve 600.000.000 TL nominal tutardaki finansman bonosu için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oranlısal	Tutar (TL)
---------------------------	--------------------	-----------------	------------

<b>SPK Ücreti<sup>1</sup></b>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	300.000
<b>ihraç ve İfta işlemlerine ilişkin MKK Ücretleri<sup>2</sup></b>	Nominal Tutar	Oransal (Tavanı Aşarsa Sabit)	34.605,90 (BSMV Dahil)
<b>Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 3.125&lt; Kotasyon Ücreti&lt;30.000<sup>3</sup></b>	Nominal Tutar	Tutara Göre Sabit	72.848,00
<b>Tekasbank ISIN Kodu<sup>4</sup></b>		Sabit	131,25
<b>Yönetim ve Satış Komisyonu<sup>5</sup></b>	Nominal Tutar	Oransal	360.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
<b>Tabminin Reklam ve Tanıtım, İzahname Baskı ve Yayın masrafları</b>			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>777.585,15 TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 600.000.000 TL nominal tutarlı finansman bonosuna fazla talep getmesi durumunda, 300.000.000 TL nominal değerli toplam ek satış hakkının tamamının sadece bu ihraç için kullanılması durumunda toplam 900.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu için Kütü Ücreti 450.000 TL olarak ödenecektir. (Hesaplama: 900.000.000\*0,0005=450.000 TL)

<sup>2</sup> Toplam 34.605,90 TL tutarlı ücretin 2.958 TL+BSMV'si ihraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranındaki MKK hizmet bedelinden, kalan 31.647,90+BSMV'si ise anapara ifta bedelinden oluşmaktadır. İhraç ücreti için Üst limit 2.958 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve ifta tarihlerinde %0,005 oramında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 990 TL, üst limit 49.277 TL'dir. (BSMV Oranı: %45)

<sup>3</sup> 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 4.553 TL, 50.000.000 TL ~ 100.000.000 TL arası 9.106 TL, 100.000.000 TL ~ 200.000.000 TL arası 18.212 TL, 200.000.000 TL ~ 400.000.000 TL arası 36.424 TL, 400.000.000 TL üzeri halka arzlarında ise 72.848 TL olarak gerçekleşecektir. Ücretin hesaplanacağı yılın Arabık ayı sonu itibariyle Borsa kotunda bulunan her bir borçlanma aracı/kira sertifikaları için sabit 725 TL kota kalma ücreti uygulanacaktır. Vadesi 3 yıldan fazla olanlarda ilk 3 yd kota kalma ücreti alınacak, takip eden yıllarda kota kalma ücreti alınmayacaktır. Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının kota aldığı yıl kota kalma ücreti alınmayacaktır.

<sup>4</sup> Tekasbank ücreti 125 TL(+BSMV) dir.

<sup>5</sup> Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen oranıdır. Ek satış hakkının tamamının sadece bu ihraç için kullanılması durumunda %0,06 oran üzerinden yönetim komisyonu 540.000 TL'ye (Hesaplama: 900.000.000\*0,0006=540.000 TL) yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı borçlanma araçlarını peşin değeri üzerinden bînde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 84 gün vadeli finansman bonosu için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihaftanın yaklaşık %0,1'ine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 600.000.000 adet finansman bonosu başına düşecek maliyet 0,001 TL olarak hesaplanmaktadır.

#### 5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu sermaye piyasası aracı notunun madde 9 "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında belirtilmiştir.

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

### 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

#### 6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esastar ile işlem görme tarihleri:

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

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması 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 görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının 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 çıkışma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

**6.3. İhraçının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:**

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden borsalarda işlem gören, yurtçi ve yurtdışında ihraç edilen ve Kurula başvuru tarihi (09 Temmuz 2019) itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

Yurt İçi Sermaye Piyasası Aracı	İhraç Taribi	İhraç Tutarı (Nominal)	Vade (Gün)	Getiri*	ISIN	İşlem Girdiği Borsa
Sermaye Benzeri Tahvil	18.09.2017	525.000.000	3640	13,9959	TRSVKFB92719	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	25.01.2019	9.327.768	210	20,5711	TRFVKFB81917	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	19.04.2019	413.213.885	126	20,5000	TRFVKFB81925	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	19.04.2019	45.588.037	161	20,4000	TRFVKFB91916	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	08.05.2019	158.793.131	107	21,7500	TRFVKFB81933	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	08.05.2019	6.148.239	247	22,2500	TRFVKFB12011	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.05.2019	42.330.916	175	Değişken	TRFVKFBK1911	Borsa İstanbul
Özel Sektör Tahvili	17.05.2019	2.113.062	371	Değişken	TRSVKFB52028	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	17.05.2019	629.177.637	84	23,3000	TRFVKFB81941	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	24.05.2019	92.623.347	175	22,5000	TRFVKFBK1929	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	22.05.2019	62.744.433	93	23,5000	TRFVKFB81958	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	29.05.2019	129.563.558	121	23,5000	TRFVKFB91924	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	31.05.2019	290.000.000	105	23,5000	TRFVKFB91932	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	13.06.2019	100.121.198	85	23,1500	TRFVKFB91940	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	14.06.2019	218.739.614	76	23,1500	TRFVKFB81966	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	21.06.2019	323.626.424	105	22,5000	TRFVKFB1919	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	21.06.2019	77.710.029	175	22,7500	TRFVKFB1913	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	01.07.2019	108.060.099	91	23,0000	TRFVKFB91957	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	12.07.2019	295.462.238	84	21,7500	TRFVKFB1935	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	19.07.2019	909.500.000	56	21,0000	TRFVKFB91973	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	26.07.2019	254.895.573	168	20,0000	TRFVKFB12029	Borsa İstanbul
Finansman Bonosu	26.07.2019	356.943.141	70	19,2500	TRFVKFB1950	Borsa İstanbul

(\*) Yıllık Basılı Faiz Oranı.

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 (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 İhracı)	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 İhraç edilen Basel II uyumlu SBK'nın Basel III uyumlu hale getirilmesi için yapılan takas işlemi	13.02.2017	227.605.000,00 \$	3913	8,00%	-	XS1551747733 US90015WAD56	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
Tahvil	28.03.2019	600.000.000,00 \$	1827	8,125%	8,20%	XS1970705528 US90015WAH60	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 İhraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 31.12.2018 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Vakıfbank'a borçlanma araçlarının İhracı konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

8 - Sayfa 20/8

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

Sermaye Piyasası Aracı Notunda, Fitch Ratings, Standard & Poor's, Moody's ve JCR Eurasia Rating'den alınan derecelendirme notlarına yer verilmiştir. Vakıfbank, söz konusu ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı 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](http://www.fitchratings.com)

Standard & Poor's: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

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

JCR Eurasia Rating: [www.jcer.com.tr](http://www.jcer.com.tr)

31.03.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı ve bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve 31.03.2019 dönemi için şartlı sonuç, 31.12.2018 dönemi için sınırlı olumlu görüş ve 31.12.2017 dönemi için sınırlı olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

## **31 MART 2019 FINANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklıği Genel Kurulu'na

### **Giriş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2019 tarihli ilişkideki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Banka yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması"na ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzeneğine 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, yaptığız 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 Değerci Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi,

denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkiî olabileceği iliskin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### Sartlı Sonucun Dayanığı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolalar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak tamamı önceki dönemlerde gider yazılmak suretiyle ayrılmış olan toplam 1,030,000 bin TL tutarındaki serbest karşılığın 113,000 bin TL'lik kısmı, cari dönemde iptal edilmiştir. Dolayısıyla, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolalar BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 917,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Sartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda şartlı sonucun dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi haricinde, ilişkideki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın 31 Mart 2019 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 yaramamızı sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diger Yüklüyüklerle İlgili Rapor

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

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Haluk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mayıs 2019

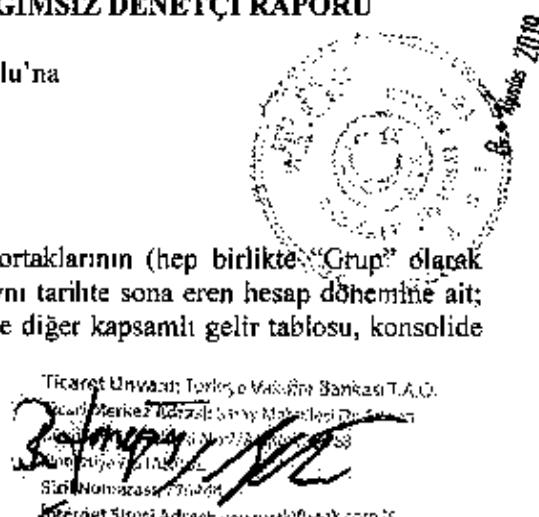
31 ARALIK 2018 FINANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim OrtaklıĞı Genel Kurulu'na

#### A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### **1. Sınırlı Olumlu Görüş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın ("Banka") ve bağlı ortaklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolidé bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap döhemicine ait; konsolidé kar veya zarar tablosu, konsolidé kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolidé



Özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetini de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablo üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişkideki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihî itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dâhînemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihî ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması"na 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 bunlarla ilgili olarak sunmaktadır. BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçege uygun bir biçimde sunmaktadır.

## 2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısmı 7. maddede belirtildiği üzere 31 Aralık 2018 tarihî itibarıyla hazırlanan ilişkideki konsolide finansal tablo, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak 530,000 Bin TL'si cari dönemde ve 500,000 Bin TL'si geçmiş dönemlerde gider yazılacak suretiyle BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 1,030,000 Bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

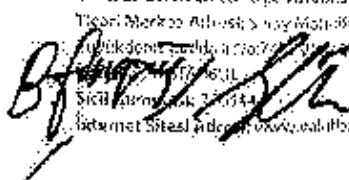
Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihî 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tablolardan bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettigimiz 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 bildirmiyorum. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

Kilit Denetim Konuları	Konumanın Denetiminde Nasıl Ele Alındığı
<b>Krediler ve Alacaklara İlişkin TFRS 9 "Finansal Araçlar Standardı" ("TFRS 9") Çerçevesinde Beklenen Kredi Zərər Karşılığı</b>	

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konumun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p><b>Grup'ın 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 239,879,787 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 11,229,586 bin TL beklenen zarar karşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklamalar ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyle düzenlenmiş olan ilişkideki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VII, Üçüncü Bölüm VIII, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</b></p> <p><b>22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrlıacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" uyarınca Grup 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren beklenen zarar karşılıklarını TFRS 9 hükümlerine uygun olarak ayırmaya başlamıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla BDDK'nın ilgili dönemindeki mevzuatında yer alan karşılık ayırmaya yöntemi, TFRS 9'un uygulanmaya başlanması ile beklenen kredi zatarları yaklaşımı uygulanarak değiştirilmiş olup kredilerin niteliklerine göre sınıflandırılmalarına ilişkin de önemli değişiklikler getirilmiştir.</b></p>	<p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde kredilerin TFRS 9'a uygun olarak aşamalara sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanması üzerine ilişkin Grup'un oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini değerlendirdik. Bu ilkeler doğrultusunda tesis edilen uygulama kontrollerinin tasarım ve işletim etkinliklerini test ettik.</p> <p>Kredilerin aşamalarına göre sınıflandırılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının belirlenmesi için geliştirilen modellerde kullanılan yöntemlerin, Grup'un oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak hazırlanlığını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte inceledik ve değerlendirdik. Geleceğe yönelik tahminlerin (makro-ekonomik faktörler de dahil olmak üzere) yorumlanması hakkında kullanılan yaklaşımı ve uzman görüşlerini, kamuya açık bilgileri de kullanarak uzmanlarımıza birlikte değerlendirdik. Grup'un geliştirdiği modellerin içeriği hesaplamaları, finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örnekleme bazında tekrar yaparak kontrol ettik.</p>
<p><b>Krediler ve Alacaklara İlişkin TFRS 9 "Finansal Araçlar Standardı" ("TFRS 9") çerçevesinde beklenen kredi zarar karşılığı (Devamı)</b></p> <p>Grup, kredi değer düşüklüğüne dair oluşturacağı kaydın zamanlanması ve miktarı konusunda önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VIII numaralı dipnotunda açıklanan değerlendirmelerde bulunarak kredi riskinde önemli artış ve temerrüt olayını tespit ederek TFRS 9'da belirtilen şekilde aşamasını belirler. Beklenen zarar karşılığı muhasebesinde dikkate alınan geçmişteki olaylar, mevcut koşullar ve makroekonomik tahminleri içeren bilgiler makul ve desteklenebilir olmalıdır.</p> <p>Grup TFRS 9 beklenen zarar karşılığının hesaplanması ve kredi riskinde önemli artışın tespit edilmesi için işletilmesinde birden fazla sistemden elde edilen daha önce finansal raporlama sürecinde kullanılmayan verilere ihtiyaç duyan yeni ve karmaşık modeller geliştirmiştir.</p>	<p>Çalışmalarımız aşağıdaki prosedürleri de içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanunu, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminler ile varsayımları finansal risk uzmanlarımız yardımıyla değerlendirdik ve test ettik.</li> <li>- Grup'un uygulaması geregi münferit değerlendirme yapılan kredilere ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığı desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değerlendirdik.</li> <li>- Grup'un değer düşüklüğü karşılığını belirlemek için kullandığı beklenen kredi zararı modellerinde kullanılan verilerin</li> </ul>
<p>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERLER A.Ş. Akşar Mah. Ebululu Mah. Cad. Park Mevkii Sk:1 F:2/A Blok No:18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 78 <a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a> Bankacılık Lisans No: 350001 Borsa Koordinatör No: 922-008-5354 Mersis No: 0-220-0983-000017</p>	<p>Ticaret İlhanası: Türkiye Vakıf Bankası F:2/A Tüm Merket Adresi: Saray Mah. Akşar Mevki Cad. Park Mevkii 7/2A/1-2/1-2 İstanbul / İSTANBUL Şube Numarası: 350001 İnternet Sitesi Adresi: <a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a></p>

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen kredi zararları karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik bekentiler gibi bütünü itibariyle karmaşık bilgi ve tahminler içermesi; kredilerin büyülüğu; söz konusu kredilerin TFRS 9 çerçevesinde aşamalarına göre sınıflandırılması ve buna ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Kredilerin temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>kaynaklarını kontrol etti. Beklenen kredi zarar karşılığının hesaplanmasında kullanılan verilerin güvenilirliği ve veri tamlığını bilgi ve teknoloji uzmanlarımızca test etti. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasında nihai değerlere ulaşan hesaplamaların doğruluğunu belirli örneklem dahilinde kontrol etti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kredilerin TFRS 9 çerçevesinde, kredi riskine göre sınıflandırılmasının makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü konutlarının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmeyi saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümeleri için kredi inceleme süreci gerçekleştirdik.</li> <li>• Grup'un finansal tablolarında beklenen kredi zarar karşılığının ilişkin hazırlamış olduğu dipnotların doğruluğunu ve tamlığını değerlendirdik.</li> </ul>
<p><b>TFRS 9' un ilk kez uygulanması</b></p> <p>Grup, 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 standartını "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standartının yerine uygulamaya başlamıştır. Bu geçiş finansal tablolarda daha önce muhasebeleşen tutarların düzeltilmesine ve muhasebe politikalarında değişikliklere sebep olmuştur. Grup'un TFRS 9'u ilk kez uygulamasına ilişkin etki ve açıklamalar konsolidé finansal tabloların Üçüncü Bölüm 1 numaralı dipnotta sunulmuştur.</p> <p><b>TFRS 9 Finansal Araçlar Standardını üç bölümde ele almaktadır:</b></p> <p>Bölüm 1 - Finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması ve ölçülmesi;</p> <p>Bölüm 2 - Beklenen kredi zararları ve</p> <p>Bölüm 3 - Finansal riskten korunma muhasebesi.</p> <p>Grup finansal varlıklarının nakit akışlarının, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilatından mı, finansal varlıkların satışından mı ya da her ikisinden mi kaynaklandığını belirlemek için iş modeli değerlendirmesi yapmaktadır. Grup her iş modelindeki finansal varlıklar için sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olduğuna karar vermek amacıyla her ürün tipi için değerlendirme yapmaktadır.</p>	<p>Finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili olarak, denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grup'un TFRS 9 finansal varlıkların ve finansal borçların sınıflandırılması politikasını okuduk ve bunları TFRS 9'un gereklilikleriyle karşılaştırdık.</li> <li>• Grup'un iş modeli değerlendirmesini temin etti ve değerlendirdik. Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışlarına yol açan sözleşmelerin belirlenmesinde kullanılan kriterleri değerlendirdik ve seçtiğimiz örneklem üzerinden ürün gruplarını temsil eden kontratları test etti.</li> </ul> <p>TFRS 9 çerçevesinde uygulanan değer düşüklüğü yaklaşımı ve modelleriyle ilgili uygulanan denetim prosedürleri "Krediler ve alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı" başlıklı kilit denetim konusunu denetimde nasıl ele alındığını açıklayan bölümde ayrıca açıklanmıştır.</p> <p><b>TFRS 9' un ilk kez uygulanmasına ilişkin</b></p>
<p>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S. Akdeniz Ebulu Mardin Cad. Park Mh. 5. Sokak F: 2/A Blok No: 18 Bérakat 34335 İstanb Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 71 <a href="http://www.vakifyatirim.com.tr">www.vakifyatirim.com.tr</a> İmarlı İşyeri Sayı: 2012/23 Büyükçekmece Belediyesi D: B2006 6359 Mersis No: 0 9120 0883 5900017</p>	<p>Teori Merkezi Adresi: 3. Kavşak Mah. 3. Blok No: 1 İzmit Kent Genel Müdürlüğü: 010 277 11 44 58 Sicil Numarası: 22 0344 İnternet Sitesi: <a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a></p> 

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p>TFRS 9 geçisi kredi karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan karmaşık bilgi ve tahminlerde artışa sebep olmuştur. Standardın ilk kez uygulanması, özellikle beklenen zarar karşılıkları modelinin geliştirme safhasında önemli yargı ve yorumların kullanılmasını gerektirmiştir. TFRS 9'un benimsenmesinden kaynaklanan değişikliklerden, Grup'un beklenen kredi zararları yaklaşımına geçişyle ilgili açıklamalar, "Kredilere ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı" başlıklı kilit denetim konusunda ayrıca yer almaktadır.</p> <p>Grup, finansal riskten korunma muhasebesi için TMS 39'un hükümlerini uygulamaya devam etmeyi seçmiştir.</p> <p>TFRS 9'un ilk kez uygulanması çok sayıda yorum ve yargılara bağlı kararlar gerektirmesi ve Grup'un finansal raporlama çerçevesinde önemli bir değişiklik olması sebebiyle tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>açılış bakiyesi düzeltmelerinin uygunluğunu ve sunulan dıpnottarı kontrol ettik.</p>
<p><b>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</b></p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyle düzenlenmiş olan ilişkili konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm XVI numarası dıpnottunda yer almaktadır.</p> <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık") 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK'ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemeye Cumhurbaşkanı yetkili kılmuştur. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemeleri ve uygun varsayımların seçiminde, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlemesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artıları, ekonomik ve demografik bekleneler gibi varsayımlar ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Banka yönetimi söz konusu değerlendirmelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalannmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında, Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan</p>	<p>Gerekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dabilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Banka yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örnekleme kimesi seyrek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların full mevcudiyeti ve değerlerini doğruladık.</p> <p>Hesaplamada 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.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımların ve değerlendirmelerin makul olup olmadığı aktüer uzmanlarımız vasıtasyyla değerlendirildi.</p> <p>Ayrıca, konsolide finansal tablolarda Emekli Sandığına ilişkin yer alan dıpnottları kontrol ettik.</p>
<p><b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.</b> Akse Mavi Ebatlı Mardin Cad. Park Mevkii, Blok F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tel: 0 (212) 355-54-22 Faks: 0 (212) 355-54-23 E-posta: <a href="mailto:vakifyatirim.com.tr">vakifyatirim.com.tr</a> İnternet Sitesi: <a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a> Bocaçılık Kullukları V.D. 922.008.8358 Mersis No: 0 9220 0883 3900017</p>	<p>31</p> <p>Yönetim Kurulu: Türkiye Vakıf Bankası A.Ş. İletişim İmza: İzzet Boz (Boz İzzet) Tarih: 20.01.2019 G. Şenay Şef: İzzet Boz Şef Numarası: 110044 İnternet Sitesi: <a href="http://www.vakifbank.com.tr">www.vakifbank.com.tr</a></p>

Mevsim 2019

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konumun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
yukarıda da bahsedilen temel varsayımların ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amaçımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içeriip içermedigine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

3. Nisan 2019  
B. M. 2019

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporümüz, 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.

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

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

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

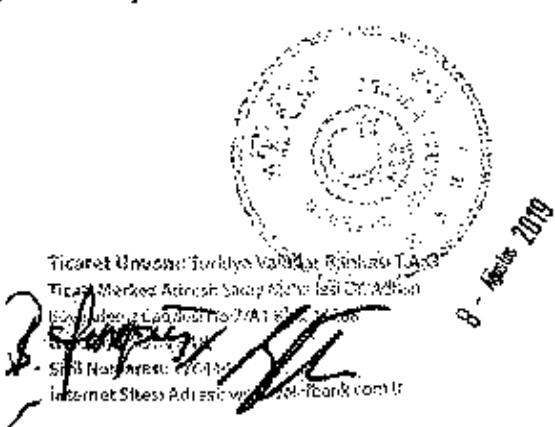
#### **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığını dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 26 Şubat 2019

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akar Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mayo Sk. 1. F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 39 77 Faks: 0 (212) 352 39 78  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Sitesi No: 363428  
Banka ve Kuryeler V.D. 822 006 6359  
Hesap No: 0 9220 0483 5900017



## **31 ARALIK 2017 FINANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim OrtaklıĞı Genel Kurulu'na

#### A. Konsolide Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimi

## 1. Sınırlı Olumlu Görüç

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın ("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 özetî de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemis bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisi hariç olmak üzere, ilişkideki 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 İle İlgisinin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## **2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

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

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tablolardan bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettığınız 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 konsolidel finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolidel finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolidel finansal tablolara ilişkin

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
Akad. Mith. Erolakule Mah. Cad. Park Mah. 5. Sk. 100  
F-2/A Bina No: 18 Bağdat Caddesi 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 78  
[www.vakifyatl.com.tr](http://www.vakifyatl.com.tr)  
Vakıf Ticaret No: 35708  
Boşnak Ticaret No: 922 008 2559  
Hazine No: 0-9220-0803-500017

Ticaret Üniversitesi Vakıf İmam Hatip  
İsmail Hakkı Arısoy İlköğretim Okulu, 34340  
Beykoz / İstanbul, Tel: 0216 510 22 22  
Şenlik Yolu: 0537 514 00 00  
Sıra Numarası: 770441  
e-posta: [posta@imamhatip.edu.tr](mailto:posta@imamhatip.edu.tr)

görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p><b>Krediler ve alacaklar değer düşüklüğü</b></p> <p>Grup'un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 186,548,784 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 8,722,425 bin TL değer düşüşkarşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşısına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyle düzenlenmiş olan ilişkideki konsolide finansal tablolarn Üçüncü Bölüm VII, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; mevcut olan kredi ve alacakların büyütüğü, söz konusu kredi ve alacakların mevzuata uygun olarak niteliklerine göre sınıflandırılması ve bunlara ilişkin değer düşüşkarşılıklarının belirlenmesinin önemidir. Kredilerin temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve ilgili mevzuat gereğince belirlenen nesnel yargının yanında yönetim tarafından yapılan diğer özel yargı ve tahminler bilançoda taşınan değer düşüşkarşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca "kilit" denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde krediler ve alacakların niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve tahsis, kullanım, teminatlandırma, takip politikası ve değer düşüklüğü hesaplamalarının, ilgili mevzuat çerçevesinde doğru olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz Grup'un uygulamakta olduğu kontrollerin tasarım ve faaliyet etkinliklerini değerlendirdik ve test ettik. Gerçekleştirilmiş olduğumuz denetim dahilinde kredi ve alacaklardan seçtiğimiz bir örnekleme kümescini test ederek; kredilerin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuat hükümlerine uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak amacıyla kredi inceleme süreci gerçekleştirdik. Ayrıca değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin tesis edilen özel karşılıkların ilgili mevzuata istinaden doğru olarak hesaplandığını test ettik. Mevzuatla belirlenen kriterler çerçevesinde genel karşılık hesaplamasına tabi portföy için tesis edilen karşılıkların ilgili hükümlere ve BDDK tarafından yapılan diğer bildirimlere uygunluğunu kontrol ettik. Banka yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayımların makul olup olmadığını değerlendirdik.</p>
<p><b>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</b></p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyle düzenlenmiş olan ilişkideki konsolide finansal tablolarn Üçüncü Bölüm XVII numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık") 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi</p>	<p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmalarım dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Banka yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örnekleme kümesci seerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların full mevcudiyeti ve değerlerini doğruladık.</p> <p>Hesaplamada kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde tâliqanlara sağlanan faydalarda, plan varlıklar ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili</p>

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>çergevesinde kurılmış bir sandık olup SGK'ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemeye Bakanlar Kurulu yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlendirmeleri ve uygun varsayımların seçimiinde, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlendirmesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalalar, ikonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentiler gibi varsayımlar ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Banka yönetimi söz konusu değerlendirmelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalananmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında; Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan yukarıda bahsedilen temel varsayımlar ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılıkların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığı değerlendirilerek önemli değişimleri test etti.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanması sırasında kullanılan varsayımlar ve değerlendirmelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasyla değerlendirdik.</p>

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

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

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

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

#### 5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerişip içermedigine ilişkin makul güvence elde etmek ve görülmüşüz içeren bir bağımsız denetçi raporu

düzenlemektedir. BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete<sup>8</sup> de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıclarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete<sup>8</sup> de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Taraflarımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirmektedir; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmaktadır ve görselümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmâl, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıcı yansımadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölgelerine 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.

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari dönemde ait konsolide finansal tablolardan bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yanı kilit denetim konularını belirlemektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuya kamuya açıklamamın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açısındanın makul şekilde bekleniği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporümüzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2018

#### 8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard& Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir.

Vakıfbank'ın güncel derecelendirme notlarına [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilirmaktadır.

#### Moody's\*(18 Haziran 2019\*\*):

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	B3	Negatif	"Ba", "B", derecelendirme notları spekulatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. "B" notu "spekulatif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en iyi dereceyi ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.

Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	B2	Negatif	"Ba", "B", "Caa" derecelendirme notları spekulatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. "B" notu "spekulatif" olarak nitelendirilen not aralığı içerisindeki en liyi not aralığını ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Desteksiz Temel Kredi Profili	caa2	--	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 skaliası:

[https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_79004](https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004)

(\*\* Notların en son güncelleme tarihleridir)

Fitch Ratings (19 Temmuz 2019\*\*):

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AA (tur)	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın Ülke içerisinde diğer kurumlar arasında güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	B+	Negatif	'BB', 'B', derecelendirme notları spekulatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BB-	Negatif	'BB', 'B', derecelendirme notları spekulatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	B	--	Kısa vadeli yabancı para için B olan kredi notu spekülatif kısa vadeli notlar arasında en yüksek olan nottur.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	B	-	BB', 'B', derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Destek Notu	4	-	4 Destek Notu spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Destek Derecelendirme Tabanı	B+	(Negatif)	BB', 'B', derecelendirme tabanı notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.
Finansal Kapasite Notu	b+		bb', 'b', Finansal kapasite notu spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır.

**Standard&Poor's\*(07 Mayis 2019\*\*):**

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
YP Kredi Notu	B+/B	Negatif	'BB', 'B', derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. "B" notu "spekülatif" olarak nitelendirilen notlar içerisindeki en iyi not aralığını ifade etmektedir.
TP Kredi Notu	B+/B	Negatif	'BB', 'B', derecelendirme notları spekülatif olarak ifade edilen kredi notlarıdır. "B" notu "spekülatif" olarak nitelendirilen notlar içerisindeki en iyi not aralığını ifade etmektedir.
Ulusal Kredi Notu	trA+/-trA-1		"trA+/-trA-1" Ulusal Kredi Notları seviyeleri içerisinde Kabul edilebilir bir not aralığını ifade eder.

- Standard&Poor's Derecelendirme Skalası:  
[https://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352](https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352)

JCR Eurasia\*(29 Mart 2019\*\*)

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu</b>	BBB-	Negatif	BBB notu uzun vadede yatırım yapılabılır seviyedeki "yeterli" notu ifade eder
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu</b>	A-3	Negatif	A-3 notu kısa vadede yatırım yapılabılır seviyedeki "yeterli" notu ifade eder
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Türk Parası</b>	BBB-	-	BBB notu uzun vadede yatırım yapılabılır seviyedeki "yeterli" notu ifade eder.

Notun Türü	Derece	Görünüm	Açıklama
Kısa Vadeli Uluslararası Türk Parası	A-3	--	A-3 notu kısa vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "yeterli" notu ifade eder
Uzun Vadeli Ulusal Not	AAA	Stabil	AAA notu uzun vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "en yüksek" notu ifade eder
Kısa Vadeli Ulusal Not	A-1 +	Stabil	A-1 notu kısa vadede yatırım yapılabilir seviyedeki "en yüksek" notu ifade eder.
Destekleme Notu	1	--	Destekleme notu kategorisinde en güçlü harici destek notu. Hükümet veya ana ortak desteginin 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 Eurasia Derecelendirme Skalası:

[http://www.jcerer.com.tr/Upload/Files/Reports/492\\_RATINGNOTATIONS.pdf](http://www.jcerer.com.tr/Upload/Files/Reports/492_RATINGNOTATIONS.pdf)

8. Nisan 2019

## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

	TAM MÜKELLEF KURUM	TAM MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ	DAR MÜKELLEF KURUM(1)	DAR MÜKELLEF GERÇEK KİŞİ
<b>FAİZ GELİRİ</b>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</li> </ul>	<p>1) Türkiye'de ihrac edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>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 Bakanlığı'na belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>1) Türkiye'de ihrac edilenler;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilemez.</li> </ul>
<b>ALIM SATIM KAZANÇLARI</b>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde ettiği kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Kurumlar vergisine tabidir.</li> </ul> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde</li> </ul>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden;</p> <p>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 Bakanlığı'na belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- % 0 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihrac edilenlerden elde edilen kazançlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- %10 oranında stopaja tabidir.</li> <li>- Stopaj nihai vergidir.</li> <li>- Beyan edilmez.</li> </ul>

B. 06.08.2019

	hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.		b) Yukarıda sayıları dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar: - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan editmez.	
(1) Dar mülkellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunanlar dar mülkellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarını mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hukum yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubün yapılabileceğini belirtmiştir.				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayıları kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlar, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasır menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etenek ve binalara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklılarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				

## 10. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

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

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

## 11. EKLER

Yoktur

