

## TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

### Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 07/01/2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 8.000.000.000,-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarımızın halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 119 gün vadeli bonolara ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 300.000.000 TL nominale kadar artırılabilir.

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 13/06/2014 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 14/08/2014, 11/09/2014, 11/11/2014, 04/12/2014 ve .../.../... tarihlerinde, özet ise .../.../... tarihinde, 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

Kurulca 13/06/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamındaki daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 3.644.577.975 TL nominaldır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Eskişehir Çarşısı Caddesi, Park Ayağı Sırtı  
F-2/A Blok Kat: 5. Kat No: 34330 KATAMBLA  
Tel: 0 212 307 33 77 Faks: 0 212 331 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 35238  
Bağlı Kurumlar V.D. 112006339  
Merkezi No: 0-9220-0883-5800017

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güle Sokak Kat: 5  
KATİHANE / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)



## İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	4
3. TEMEL BİLGİLER.....	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	16
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	26
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	27
8. DİĞER BİLGİLER.....	27
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	32
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	34
11. EKLER.....	34

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Ebuâli Mücahit Cad. Park Mayıf Sınai  
F-2/A Blok No: 10 Kat: 10/10 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 25 77 Faks: 0 (212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 29729  
Boğaziçi Kurumlar V.G. 223000300  
Mersis No: 0-8220-0000-5900017

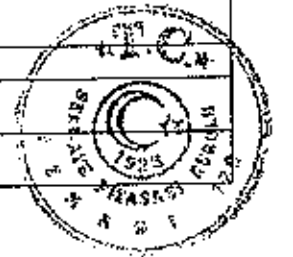
2

Sicil Numarası: 276444  
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sınavlı Mahallesi,  
Eski Büyükdere Cad. 956, Güler Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Vakıfbank veya Banka veya İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
GRUP	Ayrı tüzel kişilik altında faaliyet gösterebilirler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluğu,
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros ( Euro için Londra Interbank Faiz Oranı)
ISIN	International Securities Identification Numbers ( Uluslararası Menkul Kıymet Tanım No )
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate ( Londra Interbank Faiz Oranı )
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
N.V.	Anonim Şirket ( Hollanda )
ORET	Operasyonel Riskine Esas Tutar
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USA	Amerika Birleşik Devletleri
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Meh. Etiler/Üsküdar Cad. Park Maya Sitesi  
F/2/A Blok Kat: 7/0 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 352 26 77 Faks: 0 212 352 26 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 457228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 9920066389  
Mersis No: 0 9220 0663 5300017

3

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T. A. Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Serhavi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Beşiktaş No: 51  
Kağıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

Yoktur.

### 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Sicil Numarası: 778444 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 1 Kâğıthane/İSTANBUL İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>Süleyip İLBİLGİ</b> Başkan <b>Celal Levent BAYAR</b> Müdür	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Meh. Ebu'lhasan İzzeddin Cad. Park Mağaza Siteleri F-2/A Blok Kat: 2. Kat Kat No: 201/10 Tel: (90 212) 352 00 77 Faks: 0 212 352 30 20 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 337276 Ticaret Sicil No: D-9220-0893-560017	Sorumlu Olduğu Kısım:
<b>Özgür ÖZGEN</b> Müdür <b>Özgür DAĞLIER</b> Müdür	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI</b>

### 2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ ve/veya Borsa) tarafından borçlanma aracı ihraççısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek borçlanma araçları Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Vakıfbank finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız borçlanma aracılıkarmakta ve halka arza katılarak bu bonoları satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Borçlanma aracı sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Vakıfbank'ın borçlanma aracı ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile borçlanma aracı yatırımcılar kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir. İhraç edilen bonoları alan yatırımcılar



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

### 2.1. İhraççı Riski:

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

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

### 2.2. Piyasa Riski:

Bonolar tahvilin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen bonoların piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenmektedir. Enstrümanın fiyatı faizlerdeki artıştan ters yönlü etkilenmektedir, dolayısıyla piyasadaki dalgalanmalara bağlı olarak faiz oranlarının yükseldiği durumlarda bonoların fiyatı düşer ve yatırımcının zarar etme olasılığı artar. Faiz oranlarının düştüğü durumlarda ise bonoların fiyatı artar.

Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, bonoların ve tahvillerin fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar bonoların ve tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise bonoların ve tahvillerin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle karşılaşılabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Ancak bu faiz oranındaki artış ya da azalışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, yatırımcı, vade sonunda kendilerine [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'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 sığ olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli turlarda ve gerekli zamanda elden çıkarılmaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
F-2/A Blok Kat: 24 Etiler 34335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274997 Faiz: 01212352920  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 30728  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 923000009  
Merkezi No: 0-9220-6883-5300017



06 Ocak 2015

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Sahayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5  
Kağıthane/İSTANBUL  
Etiler Şubesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 2.4. Spesifik Risk

Olağan piyasa hareketleri dışında, bono/tahvil ihraççısının yönetiminden veya mali bütünesinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

## 2.5. Diğer Riskler:

### Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağı Olarak Kısıtlanması Riski

İhraç edilecek bonoların işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu bono/tahvil tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda bonoların bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

### Diğer

### İtibar Riski

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

### İş Riski

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

### Strateji Riski

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

### Vergi Riski

Borçlanma aracı ihraç tarihinden sonra vergi salmaya veya tahsiline ilişkin yetkili mercilerce veya yetkili mahkemelerce alınacak kararlar neticesinde (ilgili karar ilişkin ihtilaf veya işleme tarafların herhangi birinin taraf olup olmadığına bakılmaksızın) Banka'nın ihraççı sıfatıyla mükellef olarak ödemesi gereken ihraç tarihinde cari olan oran veya tutarlardan daha yüksek oran veya tutarda vergi, resim, harç ödenmesinin gerekmesi veya bunun makul ölçüde muhtemel hale gelmesi halinde, ihraççının borçlanma aracımırken itfa etme yetkisi bulunmaktadır. İhraççının borçlanma aracı erken itfa etme yetkisinin kullanılması durumunda; erken itfada kullanılacak birim fiyatı ihraç esnasında belirlenen iç verim oranı ile borçlanma aracı fiyatının erken itfa ödeme tarihine taşınmış fiyatı olarak belirlenecektir.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebuğurek Mahallesi Cad. Park 1. Kat Kat: 1  
F-2/A Blok No: 19 Kat: 19 34338 İTİTANUL  
Tel: 0 212 231 34 77 Faks: 0 212 231 34 28  
www.vakifysigortasi.com.tr  
Ticaret Sicil No: 27228  
Boğaziçi Kurumlar M.D. 932066359  
Merkezi No: 0-9220-0883-5900017

6

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Bağayr Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Çaldı Sokak No: 5  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

### 3. TEMEL BİLGİLER

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

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

#### 3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Bono ve/veya tahvil ihraç gerekçesi aşağıda belirtilmiştir:

**Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:** Bankamız kaynaklarının büyük çoğunluğu mevduat kaleminden oluşmaktadır. Bono/tahvil ihraç edilmesi ile fonlama kaynaklarında çeşitlendirmeye gidilmesi söz konusu olmaktadır.

**Maliyet kontrollüne yardım etmesi:** Planlanan bono/tahvil ihraç ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın ihraç edilen bono/tahvil ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi amaçlanmaktadır.

**Faiz oranı riskinin azaltılması:** TL bono/tahvil ihraç 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 bono/tahvil ihraç etmek sureti ile sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkanına sahip olmaktadır. Aynı sıra yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanmaktadır.

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

Bono ve/veya tahvil ihraç; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme inkânına karşın bono ve/veya tahvillerin iftasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

İhraçlar ile yaratılacak olan kaynakların Bankamızca daha uzun vadeli plasmanlara yönlendirilmesi temel amaç olarak değerlendirilecektir.

### 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

a) Türü: Bono

b) ISIN kodu: İhraç edilecek bonolara ilişkin ISIN Kodu Takasbank tarafından oluşturularak Vakıfbank tarafından açıklanacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Etiler Mah. Çarşı Cad. Park Mh. Şişli  
F.2/A Blok Kat: 9 Kat: 90335 İstanbul  
Tel: 0 212 333 3377 Faks: 0 212 333 3378  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 29722  
Doğuşçü Kurumlar V.D. 928008359  
Mersis No: 0 9220 0688 8900017

7

9



Sicil Numarası: 77644  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sarıyeri Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Dolmuş Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

d) Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi: Bonolar aşağıda adresi verilen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde açılacak müşterileri hesaplarında kayden izlenecektir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.  
Askerocağı Cad. Süzer Plaza No: 1-15 Kat: 2  
34367 Elmadağ-Şişli /İstanbul

#### 4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halka arz edilecek bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek bonolara ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara 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 bono ve/veya tahviller, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzenleyen 435 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ Genelgelerine göre Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bono ve/veya tahvillerin kota alınabilmesi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. İlgili Pazar sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlemler her gün saat 09.15-17.00 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.15-12.00 ile 13.00-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.15-12.00 ile 13.00-17.00 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibarıyla minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletir. 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 bonoları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler Mah. Çarşı Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok Kat: 9 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 353 36 77 Faks: 0 212 353 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 267 208  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 9120086339  
Mersis No: 0 9220 0603 59000 17

8

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticaret Merkez Adresi: Şişli Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Galeri Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

06 Ocak 2015





4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihraççı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerle özetleri:

Bonolar ve tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. İhraç edilen bono ve/veya tahvillere ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraçta aracılık eden aracı kuruluşların da bono ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Bono ve tahvil 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 adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, vareset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlolu olup da rehinle karşılanmamış 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.)**

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

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

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

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

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akif Mah. Ebucazın Cad. Park Mh. Şişli  
F-2/A Blok Kat: 18 Beşiktaş 34325 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 363 36 77 Faks: 0 (212) 363 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 32722  
Goğazlı Kurumlar V.D. 0120058359  
Merca No: 0-9220-0863-5900017



06 Ocak 2015

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Cad. No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

**Birinci sıra:**

- a) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,  
b) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,  
c) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

**İkinci sıra:**

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;  
Ancak bu alacaklar, iflâs, 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 kamunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

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

1. İflâsın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflâsın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
4. Terekenin iflâs 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 hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek bonolar için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Bono ve/veya tahvil Alacaklısının Hakları: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanun'u uyarınca bono ve/veya tahvil alacaklılarının hakları aşağıda verilmektedir:

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

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

**AKIN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akın Mah. Ebu İsa Mahallesi Cad. Park Mh. No: 10  
F-2/A Blok Kat: 5/5 Beşiktaş 34335 İstanbul  
Tel: 0 212 352 96 29  
www.vakifbank.com.tr  
Ticari Sicil No: 27228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 0220065359  
Mersis No: 0 8220 0903 5900017

10

06 Ocak 2015  
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı  
Maliye Bakanlığı  
06 Ocak 2015  
SİLLİ Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Gülser Sokak No: 61  
Kâğıthane/İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

- 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 memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde (TTK md. 553) doğan zararları talep etmek,

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

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

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

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

-Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacaklıların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556)

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

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

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

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

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

Bonoları satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

- Bono ve/veya tahvil sahipleri, Vakıfbank'ın kar zarar riskine katılmaya Banka'ya faiz karşılığında borç vermiş olmaktadır.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
F-2/A Blok Nispetiye Beşiktaş 34355 İSTANBUL  
Tel: 0 212 333 33 33 Faks: 0 212 352 36 20  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 33720  
Sermaye Kurumlar Kanunu No: 2818/1985  
Mercele No: 0-9220-0000-5900037

Bono sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaklardır.

11

9

Sicil Numarası: 2776144  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticaret Merkez Adresi: Çankaya Mahallesi,  
Eski Büyükdere, Barışüstü, Güler Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

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

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

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

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

1- 119 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 16/01/2015
- Vade Sonu Tarihi: 15/05/2015 olacaktır.

Talep toplamının son günü olan 14/01/2015 tarihinden sonraki iş günü olan 15/01/2015 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 16/01/2015 tarihinde bonolar yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün bonoların vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

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

##### c) Faizin ve anaparanın zaman aşımı:

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

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

"Madde 8- (1) Bankaların emanetinde bulunan hisse senedi, bono ve tahvillerin yatırım fonu katılım belgeleri, çek karnesi teslim edilmemiş dahi olsa çek karnesi verdikleri müşterilerin adına açılan mevduat hesaplarında bulunan tutarlar, havale bedelleri, mevduat vefat ve emanetlerin zamanaşımı süresi sonuna kadar işleyecek faizleri ile katılım hesabına ilişkin banka payları da dahil olmak üzere her türlü mevduat, katılım fonu, emanet ve alacaklardan hak

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Meh. Ebucah Mardin Cad. Park Meydanı Binası  
F/2/A Blok Kat: 9 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 27229  
Sodasız Kurumlar V.D. 27229/00000000  
Merkezi No: 0 212 352 35 77

12

08 Ocak 2015  
T.C. VAKIF BANKASI KURULU  
172  
Stoll Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi  
Eski Qüyükdere Caddesi Güler Sokak No: 11  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

sahibinin en son talebi, işlemi, herhangi bir yazılı talimatı tarihinden başlayarak on yıl içinde aranmayanlar zamanasına uğrar.

(3) İlan edilen zamanasına 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 haklarının faiz ve kar payları ile birlikte ulaştıkları tutarlar gösterilmek suretiyle düzenlenecek bir liste ile devir tarihinden itibaren bir hafta içerisinde Fon'a bildirmekle yükümlüdür.

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

2308 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde, tahvillerin, kanuni mazeret bulunmaksızın 5 yıllık zamanasına uğramış olan faiz ödemeleri ile 10 yıllık zamanasına 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;

Bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

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

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

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

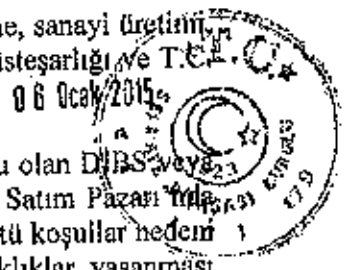
T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen DİBS'lerin faizleri, büyüme, sanayi üretimi, enflasyon, bütçe dengesi gibi ekonomik verilerin yanı sıra T.C. Hazine Müsteşarlığı ve T.C. Merkez Bankası'nın politikalarından doğrudan etkilenmektedir.

Hesaplamanın yapıldığı tarih itibarıyla gösterge faizin hesaplanmasına konu olan DİBS'lerin DİBS'lerin işlem gördüğü BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda resmi tatil ve/veya genel olarak piyasayı etkileyebilecek olağan ve olağanüstü koşullar nedeniyle (resmi tatil, deprem, olağanüstü hal vb.) piyasa kapanması ve aksaklıklar yaşanması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akmerkezi: Etiler/Beşiktaş Cad. Park Maya S449  
F:2/A Blok Kat:2 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274933 Şişli Şişli 34377 Faks: 0 (212) 352 06 20  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 274933  
Boğaziçi Kurumlar Y.C. 222045309  
Mersis No: 0-9220-0803-9000074

13

Sicil Numarası: 778444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Şişli Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Boluor Sokak No: 51  
Kaplıhanesi / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



durumlarında geriye döndük olarak BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda ilgili DİBS'lerin işlem gördüğü en son 3 iş gününde oluşan aynı gün valörlü işlem hacmi ağırlıklı ortalama yıllık bileşik faizler kullanılarak hesaplamalar Vakıfbank tarafından yapılacaktır.

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

SPK'nın II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nde belirtilen esaslara uygun şekilde iskonto esasına göre ihraç edilecek bonoların gösterge faizi Vakıfbank tarafından hesaplanacaktır.

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

Faiz oranının belirlenmesinde Madde 4.11 'de belirtilen DİBS'ler belirlendiğinden, herhangi birinin ortadan kalkması durumunda diğerleri kullanılarak, ihraç vadesine denk gelecek şekilde enterpolasyona konu edilecektir.

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

Yoktur.

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

Bonoların vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

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

Kısmi itfa söz konusu değildir.

**4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:**

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

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

**119 Gün Vadeli Bono:**

İhraç edilecek olan 119 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 25/03/2015 itfa tarihli TRT250315T19 tammlı
- 13/05/2015 itfa tarihli TRT130515T11 tammlı
- 17/06/2015 itfa tarihli TRT170615T16 tammlı
- 15/07/2015 itfa tarihli TRT150715T17 tammlı menkul kıymetlerdir.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Ebu İsa Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok Kat: 9 Kat: 9 Kat: 34398 İSTANBUL  
Tel: 0 212 353 36 77 Faks: 0 212 353 36 70  
www.vakifyas.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 267221  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 923008356  
Menkul No: 0-9220-0883-590017

14

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güneş Sokakı No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Talep toplamının ilk günü olan 12/01/2015 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 07/01/2015, 08/01/2015 ve 09/01/2015 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 09/01/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 119 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, bono için seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 16/01/2015 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranları ihraçın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (09/01/2015) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamadan yapılabileceği tarihlere işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir) talep toplama sürecinde (12-13-14 Ocak 2015) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 14/01/2015 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan, 09/01/2015 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (15/01/2015) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Enterpolasyon yöntemi uyarınca, iki ortalama yıllık bileşik faizin arasından geçen doğrunun bononun vade gününe karşılık gelen noktası olarak belirlenen gösterge yıllık bileşik faiz oranı hesaplanır.

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

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

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

06 Ocak 2015

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

$$BBO = GFO + S$$

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Etiler 3. Cad. Park Maya Sitesi  
F/2/A Blok Kat: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 350 36 36 Faks: 0 212 350 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 367822  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8220460000  
Merkezi No: 0 212 0683 3800017

15

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Şişli Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Bono Yıllık Bileşik Faiz oranundan; banka bonusu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

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

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

#### 4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

#### 4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 85623 sayılı kararıyla, farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL cinsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 8.000.000.000.-TL nominal değerli ihraç limiti dahilinde bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel, kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde ihraç planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

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

Yoktur.

### 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

##### 5.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Meh. Ebu'lhasan İsmaili Caddesi, Park Maya Plaza  
F:2/A Blok Kat:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 352 46 77 Faks: 0 212 352 16 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 317226  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 422096334  
Mersis No: 0 9220 0683 5900017

16

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sahayal Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, 2564-Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
Genel İletişim Adresi: www.vakifbank.com.tr





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

Bu kapsamda Bankamızca BDDK'na yapılan başvuru neticesinde; Vakıfbank'ın 4.300.000.000.-TL'na kadar TL cinsinden ihraç izni 28.06.2013 tarihinde BDDK tarafından verilmiştir.

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

Halka arz edilecek bonolar, 119 gün vadeli 200.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonoya toplam halka arz tutarı olan 200.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 300.000.000 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:

12-13-14 Ocak 2015 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 Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

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

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri bonoların parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri bonoların 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: imza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

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

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

#### Başvuru Yerleri:

Bonoların halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Ebu'l-Müminin Cad. Park Meydanı Şişli  
F-2/A Blok Kat: 5. Kat No: 34395 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 357 35 77 Faks: 0 (212) 352 36 70  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 317928  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 928993399  
Merkez No: 0-9220-0863-5900017

17

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkez Adresi: Çarşı Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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 İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri

Tel: 0 (212) 398 24 44, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,

3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,

4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve

5) Vakıfbank İnternet Bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

#### Kıymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri	Likit Fon, TL DİBS	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank İnternet Bankacılığı, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS	Sabit Yöntem

#### Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	15.01.2015 ve 16.01.2015 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

Kurumsal yatırımcı statüsündeki tüzel kişi yatırımcılar, Vakıf Yatırım, Vakıfbank Yatırım Bankacılığı Müdürlüğü ve Tüm Vakıfbank şubelerinden, TL cinsinden vadeli mevduat blokesi ile başvuruda bulunacak yatırımcılar Vakıfbank şubeleri ile Vakıfbank Yatırım Merkezlerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

#### Tahsisat Grupları

Bonoların halka arzına ilişkin olarak yatırımcılar aşağıdaki gibi iki gruba ayrılmışlardır:

**Yurtiçi 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 gerçek ve tüzel kişilerdir.

**Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik şirketleri, menkul kıymet yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akkad Mah. Ebulula Meydanı Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 272292  
Boğaziçi Kurumlar V.D. e: 224088  
Merkezi No: 0-9220-0883/5900017

18

Sicil Numarası: 776144  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Birlik Yolu - Beşiktaş - Cümler Sokak No: 51  
Kâğıthane - İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emeklilik ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir.

Yurt dışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la tanımlanan dışarıda yerleşik olan, Yatırım Fonları, Emeklilik Fonları, Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları, Vakıflardır. Bonolar, Türk Mevzuatı uyarınca BİAŞ'da işlem görecektir şekilde ihraç edildiğinden dolayı, yurtdışından başvuracak olan kurumsal yatırımcılar bonoları Türkiye'de satın alacaklardır.

#### 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, dağıtım listesinin hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki işgünü içerisinde, satışı gerçekleştirilen Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından yatırımcıların hesaplarına iade edilecektir.

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

İhraç edilecek bononun nominal değeri 100 TL'dir. Yatırımcıların minimum parasal talebi 100 TL olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami bono parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır.

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

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

#### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

**A. Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri bonolara ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar bonoların hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

**B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, Vakıfbank B Tipi Likit Fon (6. Fon) ve Vakıfbank B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonunu (11.Fon) teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Abul Meh. Ebuşevki Kışınç Çob. Park Maya Sığ. 3  
P-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 367 36 77 Faks: 0 (212) 367 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 297236  
Sicil Sicil Kurumlar V.C. 9220089334  
Kırsal No: 0-9220-0893-9200017

19

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Çarşıyolu Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

Blokaş işleminde;

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.

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

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

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

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

#### **Sabit Yöntem:**

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri bonoların bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri, Vakıfbank 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:**

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 15 ve 16 Ocak 2015 vadeli TL mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaş tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

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

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yönteme göre yapılacaktır.

#### **Sabit Yöntem:**

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

#### **Kurumsal Yatırımcılar**

Kurumsal Yatırımcılar bonoların talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaba yatıracağılardır. Ancak yatırımcılar, ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akad. Meh. Ebrâhîm Çelebi Cad. Park Akava, S/21  
F.2/A Blok No: 19 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 557 35 17 Faks: 0 (212) 557 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 987291  
Bölgelî Kurumlar V.D. 422088/300  
GARANİ NO: 0-8220-0883-5600017

20

Sikil Numarası: 776444  
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıfları Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Sivas Sokak No: 61  
Kağıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



kaydıyla, Sermaye Piyasası Aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler. Vakıfbank ve Vakıf Yatırım, talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Talep ettikleri Bonoların parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, gün içinde saat 13.30'a kadar nakden yatırmış oldukları tutarlar, bonolar hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıflar Bankası T.A.O. B Tipi Likit Fon alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bonoların bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 16/01/2015 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek bonoların nominal değeri, nihai faiz oranının belirlenmesi ve dağıtım listesinin Vakıfbank tarafından onaylanması ardından bildirilecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin hazırlanıp, Banka tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden en geç iki işgünü 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 bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 16/01/2015 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.

#### 5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmanması durumunda bu hakların akıbeti hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

Yoktur.

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

##### Tahsisat Esasları:

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Eboğazı Sokakı Cad. Park Maya Binası  
F:2/A Blok Kat:10 Kat:10 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 348 66 10 Faks: 0 212 348 36 70  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 33972  
Boğaziçi Kurumlar V.C. 9280000359  
Merkezi No: 6-9220-0683-5800017

21

9

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Çelik Çarşı, Kat: 8  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

06 Ocak 2015



119 gün vadeli ve 200.000.000 TL nominal değerli bonolarını;

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

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında yatırımcılara SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" hükümlerine göre; yukarıda yer alan yatırımcı grupları için belirlenen tahsisat oranlarında talep toplamının son günü Vakıf Yatırım'ın önerisi ve Vakıfbank'ın onayı ile %20'den fazla olmamak üzere kaydırma (azaltma) yapılabilir. Ancak herhangi bir yatırımcı grubu için yukarıda açıklanan tahsisat tutarlarının yüzde yirmisinden fazla azaltma yapılamaz.

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.

Halbuki arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 300.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhraçın 300.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 200.000.000 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 uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

#### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

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

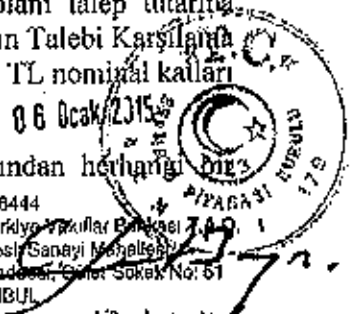
Öncelikle bilgi eksikliği veya başka nedenlerle dağıtım dışı bırakılan yatırımcıların talepleri toplam talep tutarından çıkartılacaktır. Bu işlem tamamlandıktan sonra bu yatırımcı grubuna yapılan tahsisat tutarının, dağıtım dışı bırakılanlardan sonra kalan toplam talep tutarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan "Arzın Talebi Karşılama Oranı" her bir yurtiçi bireysel yatırımcının kişisel talebi ile çarpılacak ve 1 TL nominal kulları şeklinde dağıtılacaktır.

Yurtiçi bireysel yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir

ANKARA  
Akat Mah. Ebu'dur Meryem Çift. Park Meydanı  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34338 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 333 33 33 Faks: 0 (212) 333 33 30  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 287294  
Boğaziçi Kurumlar M.D. 0220049396  
Merkezi No: 0-0220-043-6600017

22

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası  
Ticaret Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Çiğir Sokak No: 61  
Kağıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

#### **Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir yatırımcıya verilecek bono 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 dağıtım tabi tutulacaktır.

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

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

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

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

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

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

Vakıfbank tarafından; 119 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

Bonoların fiyatı; işbu sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş haneye yuvarlanacaktır.

Bono Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	BBO
Bono Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Bononun Vadeye Kalan Gün Sayısı	T
Bononun Fiyatı	BBF

Bononun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama süresinin bitimini takip eden iş günü 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 Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Etiler Mah. Çiğdem Parkı Masrafları  
F-2/A Blok Kat: 11 Kat Kat: 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 332 34 34 Faks: 0 212 352 34 30  
www.vakifbank.com.tr  
Halka Arz İşlemleri Şubesi  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 530000333  
Menkul No: 0-9220-0883-5900017

23



Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, 201. Sokak No: B1  
KAGİTANE / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



#### 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.

Bonoların halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıf Yatırım'ın tinvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ebulula Caddesi Parkmaya Sitesi F/2 A Blok Etiler/İstanbul

##### 5.4.2. Halka arzın yapılacağı 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 bulunan tutar yoktur.

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

Bono ve/veya tahvilin halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 26/12/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank, 2015 yılı içinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,035 (Onbinde üçbuçuk) yönetim komisyonu ile, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yapmış olduğu satış tutarı üzerinden VAKIFBANK Yatırım Fonlarına yapılan satışlar hariç olmak üzere BSMV dahil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

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

İşbu maddede yer verilen Kurul ücreti örnek teşkil etmesi amacıyla hesaplanmış olup, esasen SPK'nın II.31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin Kurul ücretlerine ilişkin 12. Maddesi 3. Bendi çerçevesinde ihraç miktarı kesinleşen bonoları nominal değeri üzerinden hesaplanarak MKK nezdinde "borçlanma araçları"nın ihraççı havuz hesaplarına aktarılmasından itibaren Kurul bütçesine gelir kaydedilmek üzere yatırılacaktır.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Merdivin Cad. Park Maya Blok  
F-2/A Blok Kat: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 333 33 33 Faks: 0 (212) 332 33 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 270961/236  
Bodazlı Kurumlar V.D. 8700008359  
Menkul No: 0-8220-8883-5800017

24

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası K.A.O.  
Ticaret Markası Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Galeri Sokak No: 57  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	100.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 <sup>3</sup>	Nominal Tutar	Tavandan Aşağıya Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>		Sabit	105
Yönelim ve Satış Komisyonu <sup>5</sup>	Nominal Tutar	Oransal	70.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>192.180,-TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL nominal değerli ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 150.000 TL olarak ödenecektir.

<sup>2</sup> İhraçtan önce ihraç edilen nominal tutar üzerinden %0,01 oranında MKK hizmet bedeli ödenmektedir. İhraç ücreti için üst limit 1500 TL'dir. Ayrıca kupon ödemesi ve itfa tarihlerinde %0,005 oranında ilave ücret ödenmektedir. İlgili tutara ilişkin alt limit 500 TL, üst limit 25.000 TL'dir.

<sup>3</sup> Tutara BSMV dahildir. Kota alma ücretinin dörtte biri yıllık kota kalma ücreti alınır.

<sup>4</sup> Takasbank ücreti 100 TL(+BSMV) dir.

<sup>5</sup> Söz konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 105.000 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın yapmış olduğu satış tutarı üzerinden VAKIFBANK Yatırım Fonlarına yapılan satışlar hariç olmak üzere binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 119 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,09'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 200.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,0009 TL olarak hesaplanmaktadır.

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

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

Yatırımcılardan halka arz ile ilgili olarak komisyon veya masraf talep edilmeyecektir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Etiler Cad. Park Maya Binası  
F-2/A Blok Kat: 9 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 352 37 77 Faks: 0 212 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 26762  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 220063366  
Mersis No: 0 8220 0899 5800017

25

Sicil Numarası: 776444  
Ticari Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sarıyıl Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi Çarşı Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



## 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

Halka arz edilen bonoların satışının tamamlanması ve satışa ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben BİAŞ tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecek tarihten sonra Borsa İstanbul 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 Yönetmeliğinin 27. Maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve borsada işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu gerekli gördüğü hallerde çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltilmesi 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.'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurtiçi ve yurtdışında ihraç edilen ve sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

350 gün vadeli 12.494.752 TL nominal değerli TRQVKFB41512 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

350 gün vadeli 44.909.562 TL nominal değerli TRQVKFB81518 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 688.848.745 TL nominal değerli TRQVKFB21514 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

357 gün vadeli 36.378.557 TL nominal değerli TRQVKFB51511 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 377.860.906 TL nominal değerli TRQVKFB31513 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 752.422.384 TL nominal değerli TRQVKFB41520 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

287 gün vadeli 94.645.616 TL nominal değerli TRQVKFB81526 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

**AKIN VAKIF MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akif Mah. Ebru Sok. No: 50, Kat: 5. Kat, Beşiktaş Şişli  
F: 0212 333 3333 İstanbul  
T: 0212 333 3333 Faks: 0212 352 34 20  
www.vakifaydin.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 29228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822043358  
Mersis No: 0-9220-0843-5900017

26

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Mektezi Adresi: Sarıyeri Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 51  
Kuşburnu / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

06 Ocak 2015



*[Handwritten signature]*

112 gün vadeli 416.553.539 TL nominal değerli TRQVKFB31521 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 245.124.774 TL nominal değerli TRQVKFB51529 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

259 gün vadeli 27.627.907 TL nominal değerli TRQVKFB81534 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

91 gün vadeli 210.713.895 TL nominal değerli TRQVKFB31539 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

154 gün vadeli 165.883.170 TL nominal değerli TRQVKFB51537 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

238 gün vadeli 14.582.281 TL nominal değerli TRQVKFB81542 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Türü	ISIN Kodu	İhraç Tutarı (Nominal)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Borsa
Tahvil	XS0772024120	500.000.000,00 \$	24.04.2012	24.04.2017	Londra Borsası
	US90015NAA19				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	500.000.000,00 \$	01.11.2012	01.11.2022	Londra Borsası
	US90015NAB91				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	500.000.000,00 \$	05.12.2012		
	US90015NAB91				
Tahvil	XS0916347759	600.000.000,00 \$	15.04.2013	15.04.2018	İrlanda Borsası
	US90015WAA18				
Tahvil	XS0987355939	500.000.000,00 \$	31.10.2013	31.10.2018	İrlanda Borsası
	US90015WAB90				
Tahvil	XS1077629225	500.000.000,00 €	10.06.2014	17.06.2019	İrlanda Borsası

#### 6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

#### 7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

#### 8. DİĞER BİLGİLER

##### 8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 26.12.2014 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Vakıfbank'a bonoların ihraçı konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Etiler Mah. 23. Sok. Park Mh. Kat: 11  
P-3/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (312) 521 25 22 Faks: 0 (312) 521 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 267 276  
Sicil Sicil Kurumu No: 223006539  
Mersis No: 0-9220-0003-9000017

27

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Saitiye Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kağıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

Banka ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının kamuya açıklanan 30 Haziran 2014 tarihli konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

**Ünvanı:** Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)

**Sorumlu Denetçi:** Zeynep URAS, SMM

**Adresi:** BJK Plaza, Süleyman Seba Cad. No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357  
İstanbul-Turkey

Bankamızın, 31.03.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu 16.05.2014 tarihinde, 30.06.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu 19.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 ara dönem finansal tabloları ve sınırlı bağımsız denetim raporu ise 19.11.2014 tarihinde [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet sitelerinde yayımlanarak kamuya duyurulmuştur.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=-2&secimler=#1>

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

**Ünvanı :** Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
(Turkish Corporation and a memberfirm of the KPMG)

**Sorumlu Ortak Başdenetçi (31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2013):**  
Erdal Tıkmak

**Adresi:** Rüzgarlıbahçe Mah. Kavak Sk. No:29 Kavacık Beykoz, İstanbul 34805

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akis Mah. Rüzgâr Bahçe Cad. Park Meydanı  
F/2/A Blok Kat:1 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 212 331 33 33 Faks: 0 212 331 33 20  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Sicil No: 27229  
Sözleşme Kurumlar V.D. No: 20064352  
Mersis No: 0 9220 0683 4000017

28

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sarıyer Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Etiler Blok No: 57  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

06 Ocak 2015



*[Handwritten signature]*

31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi  
İstanbul,

28 Şubat 2014

**Bağımsız Denetçi Görüşü:**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi (KPMG)

Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul,  
14 Mart 2013

**Bağımsız Denetçi Görüşü:**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'inci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

**AKIS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ulusal Mah. Etiler/Beşiktaş Cad. Park Mays. Blok 1  
F-2/A Blok Kat: Kat: 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 252 5277 / Faks: 0 (212) 350 98 20  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 267226  
Borçlanma Kurumlar V.D. 8420000000  
Merkezi No: 0-2220-0683-840017

29

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sıhhiye Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Çarşı Sokak No: 51  
Köşkte / İstanbul  
E-posta Adresi: www.vakifbank.com.tr



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 ulaşılabilir.

#### FitchRatings: (Kasım 2012)

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu	AAA (tur)	Durağan	Uzun vadeli ulusal kredi notu olan AAA ülke içerisinde ulaşabilecek en yüksek not olup bankanın ülke içerisinde diğer kurumlararası en güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli YP Kredi Notu	BBB-	Durağan	Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investmentgrade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Uzun Vadeli TP Kredi Notu	BBB	Durağan	Uzun vadeli yerel para birimi için BBB olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyeyi ifade etmektedir. Ayrıca, ilgili finansal kuruluşun finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli YP Kredi Notu	F3	--	Kısa vadeli yabancı para için F3 olan kredi notu ilgili kurumun finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi yeterli olduğunu ifade eder, ancak kısa dönemde yaşanabilecek olumsuzluklar sonucu mevcut notun düşürülebileceğini göstermektedir.
Kısa Vadeli TP Kredi Notu	F3	--	
		--	
Destek Notu	2	--	
Baz Destek Notu	BBB-	--	

#### Standard&Poor's: (Subat 2014)

	Derece	Görünüm	Açıklama
YP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	
TP Kredi Notu	BB+/B	Negatif	'BB', 'B', 'CCC', 'CC', ve 'C' derecelendirme notları spekülasyon olarak ifade edilen kredi notlarıdır. BB notu "spekülasyon" olarak nitelendirilen not aralığı içerisinde en iyi derecede ifade etmekte olup zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir.
Süreklilik Notu	N.R.		Yatırım esışı olarak görülmekle birlikte, yatırım yapılamaz düzeyden önceki son notdur. Genellikle A veya Aaa gibi üç tane A en güvenilir olan, Baa3 ya da BBB- olanlar ise alt derece de olsa "güvenle yatırım yapılabilir" anlamına gelmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Etiler Mah. 2. Cad. Park Mh. 3. Kat  
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 342 35 77 Faks: 0 (212) 342 34 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 353226  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 2200000000  
Mersis No: 0-8220000435000017

30

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Kanlıca Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi Güler Sokak No: 51  
KADIKÖY İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

**Moody's: (Haziran 2014)**

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülatif özelliklere sahip olabilir.
Finansal Güç Notu	Df (ba1)	Negatif	D ile derecelendirilen bankalar, zayıf finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler alarak potansiyel gereksinim sorgulerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-3	--	P-3 ile derecelendirilen bankalar kısa dönem yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için kabul edilebilir kapasiteye sahiptirler.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etyada İşhanı Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 362 93 77 Faks: 0 (212) 363 38 40  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 307229  
Bogaziçi Kurumlar V.C. 420064559  
Mersis No: 0-8220-0663-5900017

31

Sicil Numarası: 778444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticaret Merkez Adresi: Galatasaray Mahallesi,  
Eski Büyükdere C. C. Döşesi, Güler Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 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 ihraç edilenlerden;</p> <p>a) Anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonlarının elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Kurumlar vergisine tabidir.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca (3) elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilirler.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- % 10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>	<p>1) Banka ve aracı kurum aracılığıyla Türkiye'de ihraç 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 Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği faiz gelirleri;</p> <p>- % 0 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p> <p>b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde edilen faiz gelirleri;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilmez.</p>	<p>1) Türkiye'de ihraç edilenler;</p> <p>- %10 oranında stopaja tabidir.</p> <p>- Stopaj nihai vergidir.</p> <p>- Beyan edilemez.</p>

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Akat Mah. Ebu'l-Hasan Mardin Cad. Park Meydanı  
 F-2/A Blok No: 18 Etiler/Şişli 34335 İSTANBUL  
 Tel: 0 (212) 652 38 22 Faks: 0 (212) 362 36 20  
 www.vakifbank.com.tr  
 İstanbul Ticaret Sicil No: 267324  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 8220000000  
 Mersis No: 0-9220-0000-5000017

32

0

Sicil Numarası: 776444  
 Ticaret Unvanı: T066ya Vakıflar Bankası T.Ş.İ.  
 Ticari Merkez Adresi: Çarşı Mahallesi,  
 Eski Büyükdere Caddesi, Etiler Sokak No: 51  
 Kağıthane / İSTANBUL  
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

06 Ocak 2015





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

(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.

(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer almamasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.

(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatiffer, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işletmeleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.

(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla 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 ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.

06 Ocak 2015



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Etiler Mahallesi Çeşme Parkı Meydanı  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL  
Tel: 0 212 352 15 33 Faks: 0 212 352 35 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 27200  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 9820068369  
Mersis No: 0-9220-0863-5500017

33

Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Şişli Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Çarlar Sokak No: 61  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 10. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sanayi Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Güler Sok. No:51 Güney Plaza Kağıthane/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:


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

## 11. EKLER

Yoktur.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akın Mah. Etiler/Şişli Cad. Park Maye Sitesi  
F.2/A Blok Kat:18 Beşiktaş/34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 85 71 Faks: 0 (212) 352 38 20  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Sicil No: 15 01 33  
Sermaye Kurumu V.D. 42 20 888 334  
Mersis No: 0-9220-0880 6900017

34

05 Ocak 2015  
  
Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kağıthane/İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)