

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

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

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

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

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

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

1. İHRAÇÇI BİLGİ DÖKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	24
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	25
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	31
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	39
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	44
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	44
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	49
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	52
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	55
14. DİĞER BİLGİLER.....	68
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	69
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	69
17. İNCELEMAYE AÇIK BELGELER.....	69
18. EKLER.....	69

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. / / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Celal Levent BAYAR Müdür Barış HAMALOĞLU Müdür	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / / 2018	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Emin ZÜMRÜT Direktör Başak AKDOĞAN ALPATA Müdür	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından

garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

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

Kredi Riski

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

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

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

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

31 Aralık 2017 itibarıyla;

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

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

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

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığı olarak tanımlanmakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelerden

kaynaklanabilecek karşı taraf riskleri ile Bankacılık Kanunu gereğince kredi sayılan tüm işlemlerden kaynaklanan kredi risklerini kapsayacak şekilde geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

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

31.03.2018											
	Risk Ağırlıkları										(binTL)
	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	89.942.133	0	6.527.924	24.118.882	54.761.527	51.533.869	116.609.153	224.623	0	477.215	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	0	1.305.585	8.441.609	27.380.764	38.650.402	116.609.153	336.935	0	1.193.038	0

Risk Sınıfları

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

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

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

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

31.12.2017

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

Risk Sınıfları

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

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

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

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

31.12.2016

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

Risk Sınıfları

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

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

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

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

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2016 itibarıyla %13,879 düzeyinde iken, 31.12.2017 itibarıyla %14,953, 31.03.2018 itibarıyla %14,778 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12'lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Mart 2016 itibarıyla yürürlüğe giren muhtelif mevzuat değişiklikleri doğrultusunda “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı “Standart Yaklaşım”¹ kullanılmaktadır.

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

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

Piyasa Riski

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

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

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

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

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

Likidite Riski

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

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

(Bin TL)

31.03.2018	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan ^(*)	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	30.866.053	-	-	-	-	-	-	30.866.053
Bankalar	1.800.702	8.252.405	905.319	6.335	-	-	-	10.964.761
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	54.419	21.112	24.025	47.852	15.460	11.217	-	174.085
Para Piyasalarından Alacaklar	-	466.005	527	-	-	-	-	466.532
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV.	-	87.663	126.163	1.648.711	3.687.670	1.662.031	-	7.212.238
Krediler ve Alacaklar	-	16.751.006	8.454.941	36.744.845	88.464.361	49.534.156	1.924.483	201.873.792
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen FV.	-	457.657	-	1.285.120	12.347.516	11.663.064	-	25.753.357
Diğer Varlıklar	8.758	1.614.164	211.534	242.659	1.979.518	182.638	11.380.931	15.620.202
Toplam Varlıklar	32.729.932	27.650.012	9.722.509	39.975.522	106.494.525	63.053.106	13.305.414	292.931.020
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	240.474	7.159.244	1.146.154	105.055	-	-	-	8.650.927
Diğer Mevduat	29.363.169	85.951.028	28.013.810	11.648.758	1.423.179	40.883	-	156.440.827
Alınan Krediler	-	5.758.927	2.301.982	10.766.722	9.002.615	6.558.176	-	34.388.422
Para Piyasalarına Borçlar	-	18.887.710	148.748	-	849.260	218.844	-	20.104.562
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	3.167.620	2.528.058	4.370.398	13.745.302	1.417.729	-	25.229.107
Muhtelif Borçlar	-	46.659	111.998	220.807	1.587	-	6.389.218	6.770.269
Diğer Yükümlülükler	72.918	1.158.210	1.382.887	1.380.999	4.024.345	3.574.188	29.753.359	41.346.906
Toplam Yükümlülükler	29.676.561	122.129.398	35.633.637	28.492.739	29.046.288	11.809.820	36.142.577	292.931.020
Likidite (Açığı)/Fazlası	3.053.371	-94.479.386	-25.911.128	11.482.783	77.448.237	51.243.286	-22.837.163	0

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

(Bin TL)

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

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

(Bin TL)

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

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

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

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

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

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

Kur Riski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükölölükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değışiklikler sonucu maruz kalabileceğı zarar olasılığıdır.

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

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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

31.03.2018	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	18.227.832	0	0	0	0	12.638.221	30.866.053
Bankalar	8.252.404	905.322	6.335	0	0	1.800.700	10.964.761
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	31.417	51.323	32.078	81	5.640	53.546	174.085
Para Piyasalarından Alacaklar	466.005	527	0	0	0	0	466.532
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV.	300.464	1.188.344	2.538.671	2.147.766	1.036.993	0	7.212.238
Krediler ve Alacaklar	89.708.941	20.835.417	25.434.113	42.077.688	21.893.150	1.924.483	201.873.792
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen FV.	2.256.513	6.347.420	7.092.965	6.504.187	3.552.272	0	25.753.357
Diğer Varlıklar (*)	461.890	625.264	32.811	1.009.577	118.016	13.372.644	15.620.202
Toplam Varlıklar	119.705.466	29.953.617	35.136.973	51.739.299	26.606.071	29.789.594	292.931.020
<i>Yükümlülükler:</i>							
Bankalar Mevduatı	7.159.244	1.146.154	105.055	0	0	240.472	8.650.925
Diğer Mevduat	85.997.603	28.184.009	12.062.075	1.415.343	40.883	28.740.916	156.440.829
Para Piyasalarına Borçlar	19.035.117	148.748	0	849.260	71.437	0	20.104.562
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	6.769.483	6.769.483
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	3.270.131	2.813.434	4.968.753	13.432.190	744599	0	25.229.107
Alınan Krediler	10.131.117	12.614.990	6.782.809	2.680.322	1.797.257	381927	34.388.422
Diğer Yükümlülükler (**)	223.422	378.562	1.195.929	5.696.903	2.520.857	31.332.019	41.347.692
Toplam Yükümlülükler	125.816.634	45.285.897	25.114.621	24.074.018	5.175.033	67.464.817	292.931.020
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	0	10.022.352	27.665.281	21.431.038	0	59.118.671
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-6.111.168	-15332280	0	0	0	-37.675.223	-59.118.671
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	1.311.988	3.956.836	0	0	163766	0	5.432.590
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	-47.002	-2.653.771	0	0	-2.700.773
Toplam Pozisyon	-4.799.180	-11.375.444	9.975.350	25.011.510	21.594.804	-37.675.223	2.731.817

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

31.12.2016	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<i>Varlıklar:</i>							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	13.369.312	0	0	0	0	11.000.003	24.369.315
Bankalar	3.465.261	885.101	22.306	0	0	902.821	5.275.489
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	550.409	678.810	76.648	383.420	89.850	10.096	1.789.233
Para Piyasalarından Alacaklar	5.232	0	0	0	0	0	5.232
Satılmaya Hazır FV	2.906.630	2.178.457	4.371.742	6.072.648	3.061.993	27.610	18.619.080
Krediler ve Alacaklar	47.370.846	35.356.537	33.735.670	21.033.750	10.885.036	1.193.430	149.575.269
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	674.843	1.937.819	4.047.247	1.287.620	233.006	0	8.180.535
Diğer Varlıklar (*)	199.340	426.206	569.072	1.561.618	154.733	9.945.878	12.856.847
Toplam Varlıklar	68.541.873	41.462.930	42.822.685	30.339.056	14.424.618	23.079.838	220.671.000
<i>Yükümlülükler:</i>							
Bankalar Mevduatı	4.281.972	455.862	94.424	0	0	243.643	5.075.901
Diğer Mevduat	66.828.991	20.852.159	8.411.150	933.657	15.737	24.141.714	121.183.408
Para Piyasalarına Borçlar	11.591.451	1.138.639	0	449.439	64.742	0	13.244.271
Muhtelif Borçlar	0	0	0	0	0	5.543.555	5.543.555
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	538.113	1.709.240	3.417.189	9.018.282	0	0	14.682.824
Alınan Krediler	4.357.895	9.253.336	9.288.468	1.759.274	1.640.457	0	26.299.430
Diğer Yükümlülükler (**)	524.040	189.450	262.393	1.435.505	3.761.055	28.469.168	34.641.611
Toplam Yükümlülükler	88.122.462	33.598.686	21.473.624	13.596.157	5.481.991	58.398.080	220.671.000
Bilançodaki Uzun Pozisyon	0	7.864.244	21.349.061	16.742.899	8.942.627	0	54.898.831
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-19.580.589	0	0	0	0	-35.318.242	-54.898.831
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	2.073.148	3.048.601	0	0	0	0	5.121.749
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	0	0	-522.353	-3.391.353	-210.900	0	-4.124.606
Toplam Pozisyon	-17.507.441	10.912.845	20.826.708	13.351.546	8.731.727	-35.318.242	997.143

Operasyonel Risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Diğer Riskler:

İhraççı Riski

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

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

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Mevzuat Riski

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

Strateji Riski

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

Vergi Riski

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

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

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

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

YOKTUR.

5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

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

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

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali iştirakler olmak üzere 13'ü finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, altısı diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere onu finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

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

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

Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	(%)	30.06.2018	(%)
Net Faiz Geliri/Gideri	7.236.233	67,5	8.971.874	66,3	5.083.949	62,8
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	912.483	8,5	1.235.550	9,1	883.125	10,9
Temettü Gelirleri	61.736	0,6	47.481	0,4	48.480	0,6
Ticari Kâr/Zarar (Net)	505.038	4,7	194.447	1,4	352.941	4,4
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.004.336	18,7	3.085.245	22,8	1.730.706	21,4
TOPLAM	10.719.826	100	13.534.597	100	8.099.201	100

* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.²

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

A. BİREYSEL BANKACILIK

Yaklaşık 13,5 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2017 yılında 700 binden fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank'ın müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2017 yılında bir önceki yıla göre

² [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

artarak %54 (2016 yılında %49,43) taşıt kredilerinin payı ise bir önceki yıla göre azalarak %1 (2016 yılında %1,20) ve konut kredilerinin payı bir önceki yıla göre azalarak ise %45 (2016 yılında %49,37) olarak gerçekleşmiştir.

B. KOBİ BANKACILIĞI

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

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

C. TİCARİ BANKACILIK

Ticari ve Kurumsal Bankacılık iş kolu altında yapılanan Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2017 yılında da sürdürmeye devam ettirmiştir.

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

D. KURUMSAL BANKACILIK

VakıfBank, Kurumsal Bankacılık alanında müşterilerinin ihtiyaç duyduğu tüm ürün ve hizmetleri, uzman satış ve operasyon kadrosu, geniş ürün yelpazesi, yenilenmiş teknolojik altyapı olanakları ve iş süreçleriyle sunmaktadır. VakıfBank Kurumsal Bankacılık iş kolunda, aktif kalitesi ve kârlılığı temel alan bir anlayışla strateji ve aksiyon planını oluşturmuş ve bu sayede hizmet verdiği müşteri sayısını artırırken, çapraz satış oranını ve iş kolu kârlılığını önemli ölçüde artırmıştır.

VakıfBank, yüksek aktif kalitesini 2017 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2017 yılında kullandığı kurumsal nakit kredilerde %13, kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %14 oranında artış sağlamıştır.

E. ÖZEL BANKACILIK

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

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

F. TARIM BANKACILIĞI

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

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

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı Haziran 2018 itibarıyla yurtdışı şubeler dâhil 956'dır. Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %68,20 olarak gerçekleşmiş ve böylelikle bankamız kaynaklarının büyük bir kısmını kredilere aktarmıştır. VakıfBank, bu alanda sektörün öncü bankalarından biridir. Söz konusu husus VakıfBank'ın Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindendir.

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

VakıfBank verimliliğini ve performansını artırmak adına son yıllarda çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Bu doğrultuda özellikle IT altyapısını geliştirerek, performans sisteminden, kaynak maliyetine kadar birçok projeyi uygulamaya geçirmiştir. 2017 yılı içerisinde organizasyon planlamasını modern bankacılık

sistemine uygun hale getirmiş, Banka'nın 6 ayrı binada hizmet veren genel müdürlük yapılanmasını tek bir çatı altında toplayarak birimler arası iletişimi ve koordinasyonu artırmayı hedeflemektedir. Önümüzdeki dönemlerde de Bankamız faiz dışı gelirlerini daha çok artırmaya, mevduatını tabana yaygınlaştırarak tasarruf mevduatını artırmaya, katma değer yaratan ve ihracata yönelik her türlü projenin finansmanında daha çok yer almaya, tasarruf tedbirleri sayesinde faiz dışı giderlerini azaltmaya, vade uyumsuzluğunu gidermek adına uzun vadeli kaynak teminine ve takip ve kredi izlemeye verilen önemi daha da artırmaya odaklanmaya devam edecektir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2017 ve 30 Haziran 2018 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

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

	VakıfBank Haziran 2018*	Sektör Haziran 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	956	11.598	8,24
Kredi (Milyon TL)	217.136	2.353.170	9,23
Mevduat (Milyon TL)	174.074	1.899.147	9,17
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	318.370	3.671.537	8,67

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.³

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

	VakıfBank Aralık 2016*	Sektör Aralık 2016**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	924	11.747	7,87

³ [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)

Kredi (Milyon TL)	146.619	1.734.342	8,45
Mevduat (Milyon TL)	123.838	1.453.632	8,52
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	212.540	2.731.037	7,78

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

	VakıfBank Haziran 2018*	Sektör Haziran 2018**	VakıfBank Pazar Payı (%)
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	956	11.598	8,24
Kredi (Milyon TL)	210.101	2.353.170	8,93
Mevduat (Milyon TL)	170.417	1.899.147	8,97
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	306.045	3.671.537	8,34

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

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Haziran 2018 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %8,34'lük pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %8,93'lük pazar payı, mevduatta ise %8,97'lik pazar payı elde etmiştir.

Büyümesini 2018 yılında da devam ettiren VakıfBank Haziran 2018 döneminde 2017 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %13,36 oranında artırarak 318.370 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %68,20'sini oluşturan kredilerini ise %17,09 oranında artırarak 217.136 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %19,92 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise; konut kredilerini %10,10 oranında artırmış, taksitli ihtiyaç kredilerini %7,95 oranında, kredi kartlarını da %7,32 oranında artırmış, toplamda da bireysel kredilerdeki artış oranı %8,98 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2018 Haziran döneminde bir önceki yılsonuna göre %15,56 oranında artırarak 36.362 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %11,42 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Haziran 2018 döneminde %54,68 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2017 yılsonuna göre toplam mevduatını %10,18 oranında artırarak 174.074 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank 2018 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur.

VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

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

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

Program kapsamında Nisan 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %3,75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Yine Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5,149 ve kupon oranı %5,00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiştir. İşleme gösterilen yoğun yatırımcı talebi sayesinde işlemin fiyatı açılış fiyatına göre 30 bps düşerek Mid-Swap+370 bps seviyesinden kapanmıştır.

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

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

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

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 19 ayrı banka ile 234 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 4 Haziran 2018 itibarıyla 4.899 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Bankamız Covered Bond (İTMK) programı kapsamında 4 Mayıs 2016 tarihinde nominal tutarı 500 milyon Avro, itfa tarihi 4 Mayıs 2021 olan, sabit faizli, 5 yıl vadeli, yılda bir kez faiz ödemeli, kupon oranı 2,375% ve getirisi 2,578% olan ipotek teminatlı menkul kıymet ihracı gerçekleştirmiştir. Ayrıca yine Program kapsamında, ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle ihraç tarihi 9 Ekim 2017, nominal tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5,5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu ihraca ilaveten 14 Aralık 2017 tarihinde ticari bir banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle nominal

tutarı 1.333.000.000 Türk Lirası olan 5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir. Ayrıca 28 Şubat 2018 tarihinde yine bir ticari banka ile yurtdışında tahsisli satış yöntemiyle nominal tutarı 1.000.000.000 Türk Lirası olan 5 yıl vadeli İTMK işlemi gerçekleştirilmiştir.

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

2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilecek tahvillerin itfa tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

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

Haziran 2018 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2017 yılsonuna göre %13,04'lük artışla 26.704 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %8,39'dur.

Haziran 2018 döneminde VakıfBank net dönem kârı 2.229 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %36,69, faiz giderleri %59,61 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2017 yılı Aralık döneminde %168,63 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Haziran 2018 döneminde %156,80 olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

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

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

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

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

30.06.2018 itibarıyla toplam 24 adet olan iştiraklerimizin; 13 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 2'si Sigortacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 11 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 7'si Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

31.03.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Güneş Sigorta AŞ	İstanbul/Türkiye	48,02	48,02	Tam Konsolidasyon
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	İstanbul/Türkiye	53,90	79,67	Tam Konsolidasyon
Vakıfbank International AG	Viyana/Avusturya	90,00	90,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	58,71	66,23	Tam Konsolidasyon
Vakıf Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	78,39	88,68	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	38,70	40,86	Tam Konsolidasyon
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul/Türkiye	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,00	99,48	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	22,89	34,55	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	69,33	76,18	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	65,50	85,52	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	51,00	51,69	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	Ankara/Türkiye	54,29	58,73	-
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	9,70	9,70	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
Takasbank-İSTANBULTakas ve Saklama Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	4,37	4,37	-
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	İstanbul/Türkiye	5,00	5,00	-
Kredi Garanti Fonu AŞ	Ankara/Türkiye	1,54	1,54	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	82,00	85,32	-

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

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

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

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

7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu

Vakıfbank International AG

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

Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

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

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Güneş Sigorta A.Ş.

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

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

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

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 20 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %22,89 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

Vakıf Faktoring A.Ş.

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

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket'in 12 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

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

B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %54,29 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, Ortak Sağlık Güvenlik Birimi hizmetleri verilmesi, kırtasiye temini ve pazarlama faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %69,33 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

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

Taksim Otelcilik A.Ş.

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

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

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

KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

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

Güçbirliği Holding A.Ş.

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

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

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

Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.

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

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

30.06.2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

(*) Tabloda Şirketlerin güncel sermayeleri kullanılmıştır.

(**) Konsolide raporda Şirketin 31 Mart 2018 mali tabloları kullanılmıştır.

(***)Konsolide raporda Şirketin 31.12.2017 mali tabloları kullanılmıştır.

(****) Şirketin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.12.2017 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL) (*)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL) (*)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (30.06.2018)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2017)
Finansal Hizmetler Grubu					
Vakıfbank International AG	373.177.000	335.859.300	90,00	31.837.847	23.302.842
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	14.512.000	1.874.429
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	323.495.000	611.177.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	600.000.000	26.235.000	4,37	183.649.000	276.371.000
Güneş Sigorta AŞ	270.000.000	129.642.842	48,02	19.901.592	26.493.239
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**)	26.500.000	14.283.500	53,90	33.758.168	109.586.446
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	140.000.000	82.197.076	58,71	25.077.000	33.847.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	20.000.000	4.578.517	22,89	-389.837	1.012
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	225.000.000	87.080.649	38,70	3.945.916	75.356.625
Vakıf Faktoring AŞ	70.000.000	54.875.000	78,39	28.578.000	23.194.000

Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	35.000.000	34.650.000	99,00	19.911.325	19.622.935
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	12.000.000	12.000.000	100,00	4.337.281	7.809.260
Kredi Garanti Fonu AŞ	318.281.750	4.896.642	1,54	64.882.919	135.817.676
Finans Dışı Hizmetler Grubu					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ	14.000.000	7.600.000	54,29	481.612	461.242
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ	30.241.439	20.966.063	69,33	1.205.694	3.666.869
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (***)	85.000.223	55.675.000	65,50	1.316.000	1.316.000
Taksim Otelcilik AŞ	334.256.687	170.474.253	51,00	1.320.432	2.890.146
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	120.000	6.000	5,00	-33.250.701	-6.271.362
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	147.052.861	14.604.149	9,93	42.089.280	144.225.815
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	7.425.000	675.000	9,09	23.681.166	44.797.597
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	30.000.000	2.908.893	9,70	8.630.023	9.003.645
Güçbirliği Holding AŞ	30.000.000	21.059	0,07	-26.387.559	-10.161.886
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD.	2.287.800	1.875.996	82,00	-7.479.122	-12.193.340

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)	Özsermaye (bin ABD Doları)	Pazar Payı (%)
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ (**)	Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak	53,90	79,67	1.900.144	95.423	7,80
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	88,68	576.341	37.945	6,50 (*)
Güneş Sigorta AŞ	Sigortacılık	48,02	48,02	484.296	152.037	3,65
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	66,23	585.120	50.283	3,92(*)
Vakıfbank International AG	Bankacılık	90,00	90,00	1.102.135	169.055	-

Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak	99,00	99,48	114.815	35.974	2,22(*)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	38,70	40,86	285.462	206.360	1,75(*)
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	22,89	34,55	4.136	3.728	3,77
Vakıf Portföy Yönetimi AŞ	Portföy yöneticiliği yapmak	100,00	100,00	6.939	6.690	4,37
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	2.770.899	316.638	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	265.241	21.730	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Kredi kefaleti vermek.	1,54	1,54	157.914	114.272	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	7.810.967	821.078	17,7

*Şirketin 31.03.2018 tarihli pazar payı kullanılmıştır.

** Şirketin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerdeki pay tutarı Bankamız 31.03.2018 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir

31.12.2017 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 3,78 TL ve 1 EURO = 4,5230 TL

31.12.2017 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 3,639177 TL ve 1 EURO = 4,139635 TL

31.03.2018 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 3,95334 TL ve 1 EURO = 4,87215 TL

31.03.2018 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 3,83646 TL ve 1 EURO = 4,73258 TL

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

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

(VakıfBank Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Haziran 2018 itibarıyla solo bazda %4,05 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Haziran 2018 itibarıyla %3,89 olmuştur. (31.12.2017: %4,01) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Haziran 2018 itibarıyla %77,77'dir. (31.12.2017: %86,39)

ABD Merkez Bankası (Fed), 31 Temmuz-1 Ağustos tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel şekilde faiz oranlarını değiştirmeyerek faiz aralığını %1,75-%2 bandında tutmuştur. Ancak, Fed kademeli faiz artırımlarına devam edeceğinin sinyalini vermiştir. Bu durum, Fed'in 25-26 Eylül tarihlerinde gerçekleşecek bir sonraki toplantısında faiz artırımlarına gideceği beklentilerini artırmıştır. Ağustos ayında yapılan Jackson Hole Konferansı'nda konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, Fed'in faiz artırımında hızlı davranması durumunda ekonomik büyümenin sınırlanabileceğini ancak yavaş davranması durumunda da ekonominin aşırı ısınabileceğini, bu sebeple faiz oranlarını kademeli artırmada bu iki riski ciddiyetle ele aldığını ifade etmiştir. Powell Trump'ın yüksek faiz eleştirisine karşın Fed'in faiz artırım çabasına vurgu yapmıştır. Piyasalarda Powell'ın açıklamalarının güvercin tonda bulunmasının etkisiyle dolar endeksi bir miktar geri çekilmiştir. Temmuz ayı tarımdışı istihdam verisi beklentilerin hafif üzerinde 213 bin kişi artmış, ortalama saatlik ücretler yıllık bazda beklentilerin bir miktar altında %2,7 artmıştır. İşsizlik oranı %4 seviyesinde açıklanarak son 18 yılın dip seviyesinden yükselirken işgücüne katılım oranı ise %62,9 seviyesinde açıklanmıştır. Veriler doğrultusunda istihdam piyasasının güçlü bir performans sergilemeye devam ettiği görülmüştür. ABD'de TÜFE, Temmuz ayında aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %2,9 yükselerek beklentiye paralel gerçekleşmiştir. Çekirdek TÜFE ise yıllık bazda %2,3 olan beklentilerin üzerinde %2,4 artışla 2008 Eylül'ünden beri en yüksek seviyeye ulaşmıştır. ABD büyümesi yılın 2. çeyreğinde ikinci açıklamalara göre %4,2 ile 2014 yılı 3. çeyreğinden sonraki en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Büyüme oranında yaşanan yükselişte kişisel tüketim harcamalarının artması etkili olmuştur. ABD'de büyümenin güçlü gelmesinin yanı sıra açıklanan diğer verilerin de olumlu bir görünüm çizmesi Fed'in yılın geri kalanında 2 faiz artırımını daha yapacağı beklentilerini güçlendirmiştir.

ABD-Çin ticaret savaşı karşılıklı adımlarla büyümeye ve ticaret savaşları gelişmeleri gündemi meşgul etmeye devam etmektedir. ABD Başkanı Donald Trump'ın teknoloji hırsızlığı ile adaletsiz ticaret uygulamaları nedeniyle Çin menşeli teknoloji ürünlerine uygulama kararı aldığı 50 milyar dolarlık gümrük vergilerinin ilk bölümü resmen hayata geçmiştir. ABD Çin'den ithal edilen 34 milyar dolarlık 800'den fazla ürüne %25 ek gümrük vergisi uygulamaya başlamıştır. ABD, 16 milyar dolar tutarında Çin menşeli ürüne yönelik %25 gümrük vergisinin 23 Ağustos'tan itibaren yürürlüğe gireceğini açıklamış ve ürün listesini yayımlamıştır. ABD Ticaret Bakanlığı Ağustos ayında Çin'den yapılan çelik jant ithalatına yönelik yapılan incelemede sübvansiyon uygulandığının tespit edilmesi nedeniyle bu ürünlere gümrük vergisi uygulayacaklarını açıklamıştır. Trump Ağustos ayında ülkesini İran'la 2015'te imzalanan nükleer anlaşmadan geri çekmiş ve İran'a yönelik yaptırımları tamamen yeniden uygulamaya koyacağını açıklamıştır. Söz konusu yaptırımlar, ABD doları banknotlarının İran hükümeti tarafından satın alınması, İran'ın altın ve diğer değerli metallerle ticaret yapması, grafit, alüminyum, çelik, kömür ve sanayide kullanılan bilgisayar yazılımları, İran riyaliyle yapılan havaleler, İran'ın devlet tahvilleriyle ilgili faaliyetler ve İran'ın otomotiv sektörüne ilişkin maddeleri kapsamaktadır. Ayrıca petrol ile ilgili yaptırımların Kasım ayında uygulamaya konacağı açıklanmıştır. Bunun yanı sıra Trump, Türkiye'den ithal edilen alüminyum ve çelikten alınan gümrük vergisi oranını iki katına çıkararak çelikten %50 ve alüminyumdan %20 gümrük vergisi alacağını açıklamıştır. ABD'nin Rusya'ya ilave yaptırım uygulayacağı yönünde açıklama yapmasıyla küresel ticaret savaşı endişeleri daha da artmıştır. Öte yandan, Trump, Meksika ile ticaret müzakerelerinde anlaşmaya varıldığını açıklamış ve 1994'te yürürlüğe giren ve ABD, Meksika, Kanada'nın üyesi olduğu Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşmasının (NAFTA) adının ABD-Meksika ticaret anlaşması olarak değiştirileceğini ifade etmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Temmuz ayı toplantısında faizleri ve para politikası yaklaşımını değiştirmezken Euro Bölgesi'nde ekonomik aktiviteye ilişkin açıklanan öncül veriler ılımlı bir görünüm çizmiştir. ECB beklentilere paralel olarak politika faizini %0'da, borç verme faiz oranını %0,25'te, bankaların elindeki nakit fazlasına ödediği mevduat faizini -%0,4'te tutmuştur. Faiz oranlarının en azından 2019 yaz dönemi boyunca ve enflasyonun orta vadede sürdürülebilir şekilde %2'nin altında ancak %2'ye yakın seviyelere gelmesi için gerekli olduğu sürece mevcut seviyelerde kalmasını beklendiği ifade edilmiştir. ECB varlık alımlarını Eylül sonuna kadar aylık 30 milyar Euro, Ekim-Aralık döneminde ise 15 milyar Euro olarak devam ettirecek ve yılsonunda sona erdirecektir. ECB'nin faiz artırımına ise en erken 2019 yılı ikinci yarısında başlaması beklenmektedir. ECB Haziran ayı toplantısında tahvil alım programını Aralık ayı sonuna kadar sona erdireceğini ancak ekonomiye uzun süreli destek sözü vermiştir. Euro Bölgesi ikinci çeyrekte %2,1 olan beklentilere yakın yıllık bazda %2,2 büyümüştür. Euro Bölgesi'nde enflasyon ise Ağustos'ta %2,1 ile hedef seviyenin üzerine çıkmıştır. ABD, 1 Haziran itibarıyla AB'den yapılan çelik ithalatından %25, alüminyum ithalatından ise %10 gümrük vergisi almaya başlamış AB buna karşılık olarak 22 Haziran'da ABD menşeli 2,8 milyar Euro tutarındaki üründen %25 gümrük vergisi alınması kararını uygulamaya koymuştur. Trump ve AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker'in Temmuz ayında yaptıkları toplantıda AB ile otomobil harici endüstriyel ürünlere yönelik tarifelerin ve sübvansiyonların sıfırlanmaya çalışılması konusunda anlaşma sağlanmış ve çelik ve alüminyuma tarifelere yönelik meselelerin çözüleceği açıklanmıştır. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faiz oranını 25 baz puan artırarak %0,75'e yükseltmiştir. BoE böylece finansal krizden sonraki ikinci faiz artırımını gerçekleştirmiştir. BoE ilk faiz artırımını Kasım 2017'de gerçekleştirmiş ve faiz oranını %0,25'ten %0,50'ye çıkarmıştır. Banka varlık alım programını değiştirmeyerek 435 milyar sterlinde tutmuştur. Mart 2019'da Avrupa Birliği'nden ayrılacak olan İngiltere, henüz Birlik ile anlaşmaya varamamıştı. Bu durum ülkenin Birlik'ten anlaşmasız ayrılma ihtimalini artırmaktadır. Böyle bir durumun gerçekleşmesi sterlin üzerinde baskıya neden olabilir.

Ticaret savaşlarına ilişkin endişeler sürerken Japonya ekonomisi söz konusu iki ülke arasındaki ticaret ilişkilerinden en çok etkilenen ekonomilerden biri olmuştur. Japonya'da bozulan imalat ve ihracat rakamları ülke ekonomisinin önümüzdeki dönemde de ABD ve Çin arasındaki olası ticaret savaşından olumsuz etkileneceğine işaret etmektedir. 2018'in ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1 oranında büyüyen Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte de %1 oranında büyümüştür. Ayrıca Japonya'da enflasyondan arındırılmış reel ücretler Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2,8'lik artışla son 21 yılın en hızlı artışını göstermiştir. Bu, 1997 yılı Ocak ayındaki %6,2'lik artıştan bu yana görülen en hızlı yükseliş olmuştur. Japonya Merkez Bankası'nın yakın dönemde faizlerle ilgili yeni bir adım atması beklenmemektedir. Küresel piyasalarda ticaret savaşı endişeleriyle risk alma iştahının azalması halinde, yenin güvenli liman alımları sonucu dolar karşısında hızlı bir şekilde değer kazanması söz konusu olabilecektir.

Çin ekonomisinin son dönemde gündemini en çok meşgul eden konu olan ticaret savaşları Ağustos ayında da etkisini sürdürmüş ve finansal piyasalarda da yansımaları hissedilmiştir. Ticaret savaşı endişeleri, Çin'in ekonomik büyümesine ise zarar vermektedir. Çin ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,7 ile 2016'dan bu yana en yavaş büyümesini kaydetmiştir. İstatistik ofisi tarafından yapılan açıklamaya göre Haziran'da sanayi üretiminde artış %6 ile %6,5'lik beklentinin altında kalırken perakende satışlar %9 artarak %8,8'lik beklentiye geride bırakmıştır. Öte yandan ABD Başkanı Trump'ın Çin'e 200 milyar dolarlık yeni bir vergi paketi getireceği tehdidi ticaret savaşı endişelerini sürdürmektedir. Ticaret savaşları ile ilgili olarak piyasaları en çok tedirgin eden ihtimal, ABD'nin Çin'e yönelik uyguladığı tarifelere karşı 2015 yılında yaptığına benzer şekilde Çin'in yerel parasını devalüe etme yoluna gitmesidir. Ancak Çin'in 2015 yılında yaptığı devalüasyonlar sonucunda ülkeden yoğun bir şekilde sermaye çıkışının yaşandığı ve tekrar sermaye çıkışının hızlanması riskiyle karşılaşabileceği göz önünde bulundurularak bu ihtimalin düşük olduğu düşünülmektedir.

Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre, yüksek iç talep ve devlet teşvikleri öncülüğünde %7,4 büyümüştür. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayri safi yurtiçi hasıla ise bir önceki çeyreğe göre %2,0 büyümüştür. Böylece 2018 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi G20 ülkeleri arasında büyümede ikinci sırada yer alırken, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ülkeleri arasında birinci sırada yer almıştır. Harcama bileşenlerine göre, 2018 yılının ilk çeyreğinde büyümeye en yüksek katkı 6,7 puan ile hanehalkı tüketiminden gelmiştir. Hanehalkı tüketiminden sonraki en yüksek ikinci katkı ise 2,8 puan ile yatırım harcamalarından gelmiştir. Yatırım harcamalarını 0,5 puan katkı ile kamu harcamaları takip etmiştir. Öte yandan, ihracattaki artışa karşın ithalatta yaşanan güçlü artış 2018 yılı ilk çeyrek büyümesini aşağı yönlü etkilemiştir ve net ihracatın büyümeye negatif katkısı 2011 yılı ikinci çeyreğinden bu yana ki en yüksek seviye olan 3,6 seviyesine yükselmiştir. Sektörlere göre, 2018 yılının ilk çeyreğinde büyümeye en çok katkı yapan sektör 4,3 puan ile hizmetler sektörü olmuştur. Hizmetler sektörünü 1,9 puan ile sanayi sektörü takip etmiştir. Yılın ilk çeyreğinde inşaat sektörünün büyümeye katkısı 0,5 puan olurken, tarım sektörü ise 0,1 puan ile büyümeye katkısı en düşük sektör olmuştur. İlk çeyrekte büyüme beklentilerin üzerinde açıklansa da ikinci çeyrekte büyümede yavaşlama beklenmektedir. Hızlı kur ve faiz artışları ile artan volatilité sonucu risk algısındaki bozulma, maliyetlerdeki yükseliş, finansal koşullardaki sıkılaşma ve dayanıklı tüketim malları öncülüğünde iç talepteki zayıflamanın ikinci çeyrekte büyümenin yavaşlamasına neden olması beklenmektedir. Nitekim öncül göstergeler de ikinci çeyrekte yavaşlamaya işaret etmektedir. Öte yandan ikinci çeyrekte yaşanacak yavaşlamanın ardından yılın ikinci yarısında politika yapıcılar tarafından büyümeyi desteklemek amacıyla yeni tedbirler alınıp alınmayacağı takip edilecektir. Bu bağlamda Orta Vadeli Program (OVP) tahminine göre Türkiye ekonomisinin 2018 yılını %5,5 büyümeyle tamamlaması beklenmektedir.

Enflasyon Ağustos'ta aylık bazda beklentilere yakın olarak %2,30 artmış, yıllık bazda ise Temmuz ayında %15,85 olan TÜFE, Ağustos ayında %17,90'a yükselmiştir. Böylece enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıkmıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) Ağustos'ta bir önceki aya göre %2,35 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %15,10 seviyesinden Ağustos'ta %17,22'ye yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıkmıştır. Çekirdek enflasyonun momentumunda (mevsimsellikten arındırılmış, 3 aylık ortalaması alınmış ve yıllıklandırılmış) ise Ağustos'ta sert bir yükseliş gerçekleşmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos'ta bir önceki aya göre %6,60 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %25'ten %32,13'e yükselmiştir. Böylece Yİ-ÜFE 2003 Mayıs'tan sonraki en yüksek seviyeye ulaşmıştır. Çekirdek enflasyon ve Yİ-ÜFE'de artışların devam etmesi manşet enflasyon üzerinde önümüzdeki aylarda da baskının devam edebileceğini göstermektedir. Ağustos'ta doğalgaz ve elektriğe yapılan zamların, telefon fiyatlarındaki artışın, akaryakıt fiyatlarındaki vergi ayarlamalarının sona ermesinin etkisi ve kurdaki artışın fiyatlara yansımalarının etkileri gözlenmiştir. Enflasyon üzerinde Eylül ayında da kurdaki artışın gecikmeli etkileri görülmeye devam edecektir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), kurdaki hızlı yükselişi göz önünde bulundurarak bir dizi önlem almıştır. 13 Ağustos'ta finansal piyasaların etkin işleyişinin desteklenmesi ve bankalara likidite yönetiminde esneklik sağlanması amacıyla Türk lirası zorunlu karşılık oranları tüm vade dilimlerinde 250 baz puan indirilmiştir. Yabancı para diğer yükümlülükler için 1 yıla kadar (1 yıl dâhil), 2 yıla kadar (2 yıl dâhil) ve 3 yıla kadar (3 yıl dâhil) vadelerde zorunlu karşılık oranları 400 baz puan indirilmiştir. Değişiklik ile finansal sisteme yaklaşık 10 milyar TL ve 6 milyar ABD doları ile 3 milyar ABD doları tutarında altın cinsinden likidite sağlanmış olacağı belirtilmiştir. Finansal istikrarın desteklenmesi ve piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amaçlarıyla da çeşitli tedbirler alınmıştır. Bu kapsamda bankaların Türk lirası işlemleri için kullanabilecekleri teminat döviz depo limitleri 7,2 milyar Euro seviyesinden 20 milyar Euro'ya çıkarılmıştır. 20 Ağustos'ta TCMB ve Katar Merkez Bankası (QCB) arasında, 17 Ağustos 2018 tarihinde Doha'da düzenlenen bir törenle, ikili bir para takası (swap) anlaşması imzalandığı açıklanmıştır. 29 Ağustos 2018

tarihinden itibaren, TCMB bünyesinde faaliyette bulunan Bankalararası Para Piyasası'nda gecelik vadedeki işlemler için bankaların borç alabilme limitlerinin 13 Ağustos 2018 öncesi limitlerin iki katı olarak uygulanmaya başlanmasına karar verilmiştir. 31 Ağustos'ta Döviz piyasalarının etkin işleyişine katkı sağlamak amacıyla, TCMB bünyesinde gerçekleştirilen Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinin yanında, Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) nezdinde faaliyet gösteren Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda da (VİOP) işlem gerçekleştirilebileceği duyurulmuştur. Türk lirası ve döviz likidite yönetimindeki etkinliğin artırılması amacıyla Merkez Bankası bünyesinde döviz karşılığı Türk lirası swap piyasasının açılmasına karar verilmiştir. 3 Eylül'de TCMB, son dönemde enflasyon görünümüne ilişkin gelişmelerin fiyat istikrarı açısından önemli risklere işaret ettiğini ve TCMB'nin fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi vereceğini belirtmiştir. Bu çerçevede, son gelişmeler dikkate alınarak Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği ifade edilmiştir. TCMB'nin Eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı 13 Eylül'de yapılacaktır.

Cari işlemler açığı Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre %21,6 gerileyerek 2,97 milyar dolar gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif toplam cari işlemler açığı geçen yılki 35,1 milyar dolardan 57,4 milyar dolara, enerji ve altın hariç yıllık cari açık ise 2,8 milyar dolardan 7,1 milyar dolara yükselmiştir. Haziran ayında dış ticaret açığının yıllık bazda 4,9 düşüş yaşaması cari işlemler açığının 2017 yılının Ağustos ayından bu yana ilk defa gerilemesinde etkili olmuştur. Haziran ayı cari açığın finansmanına doğrudan yatırımlardaki 951 milyon dolarlık döviz girişi katkıda bulunurken, TCMB nezdinde tutulan rezervlerin yaklaşık 7 milyar dolarlık sert azalış kaydetmesi cari açığın rezervler tarafından finanse edildiğini göstermiştir. Ayrıca kaynağı belli olmayan döviz girişi çıkışının takip edildiği net hata noksan kaleminde ise Haziran ayında 455 milyon dolarlık sınırlı döviz girişi yaşanmıştır.

2017 yılı Temmuz ayında 926 milyon TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi, 2018 yılının aynı ayında yıllık bazda %22 artışla 1,1 milyar TL fazla vermiştir. 2017 Temmuz'da 6,7 milyar TL olan faiz dışı fazla, 2018 Temmuz'da yıllık bazda %38,7 artış göstererek 9,3 milyar TL olmuştur. Temmuz ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %17,9 oranında artışla 61,8 milyar TL, bütçe harcamaları ise %17,8 artışla 60,7 milyar TL gerçekleşmiştir. 2017 yılı Ocak-Temmuz döneminde 24,3 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılının aynı döneminde %85 genişleyerek 45 milyar TL açık vermiştir. Böylece 2018 yılının ilk altı ayında 46 milyar TL'ye ulaşan bütçe açığı Ocak-Temmuz döneminde bir miktar gerileyerek 45 milyar TL olmuştur. 2017 Ocak-Temmuz döneminde 8,4 milyar TL fazla veren faiz dışı denge ise 2018 yılının aynı döneminde sert bir azalışla 3 milyar TL açık vermiştir. 2018 Ocak-Temmuz döneminde bütçe gelirleri yıllık bazda %18,1 artışla 415,4 milyar TL, bütçe giderleri ise yıllık %22,5 artışla 460,4 milyar TL olmuştur. 2018 yılı bütçe fazlası bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %22 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Temmuz'da faiz dışı fazla ise %38,7 artışla 9,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Bütçe, 2018 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre daha iyi performans göstermesine rağmen ilk yedi aylık döneme bakıldığında bir önceki yıla kıyasla bütçe açığında ve faiz dışı açıkta sert artışlar görülmektedir. Ayrıca, akaryakıt fiyatlarında petrol fiyatları ve döviz kuruna bağlı artış olması nedeniyle benzin ve motorinde ÖTV'den karşılanan tutar litre başına 90 kuruşa yaklaşmıştır. Mayıs ayı ortasında devreye giren bu sistemle birlikte benzin ve motorinin litre fiyatında yapılan artışın ÖTV'den karşılanması bütçeye olan maliyetin daha fazla artmasına neden oluyor. Öte yandan, bu yıl Temmuz ayında gelir vergisindeki ve ithalde alınan KDV'deki artışın etkisiyle vergi gelirlerinin yıllık artış hızında geçen dört aydaki yavaşlamanın ardından yeniden artış yaşanmıştır. Vergi yapılandırılmalarından elde edilen gelirler de bütçe gelirlerine katkı sağlamıştır. Yılın geri kalanında ise ekonomik aktivitedeki yavaşlama vergi gelirleri üzerinde baskıya neden olacaktır. Ayrıca, Ağustos ayında emeklilere yapılan ikramiye ödemeleri de bütçe açığı üzerinde baskı yaratacaktır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu kamu kurumlarındaki zayıflama ve politika oluşturma öngörülebilirliğindeki azalmayı gerekçe göstererek Ba2'den Ba3'e düşürmüştür. Kredi notu görünümünün ise "negatife" çevrildiği belirtilmiştir. Diğer

uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard&Poor's (S&P), Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunu TL'deki aşırı oynaklığı gerekçe göstererek BB-'den B+'ya bir kademe indirmiştir. Görünüm ise "durağan" olarak teyit edilmiştir. Moody's ayrıca, 14 Türk bankasının baz kredi değerlendirme notunu (baseline credit assessment) bir kademe, dört bankanınkini iki kademe, iki finans kurumununkini de bir kademe düşürmüş, görünümü ise negatif olarak belirlemiştir. Bir diğer kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ise Türk bankaları hakkında yayımladığı raporda, Lira'daki değer kaybının Türk bankaları üzerindeki riskleri artırdığını belirtmiştir.

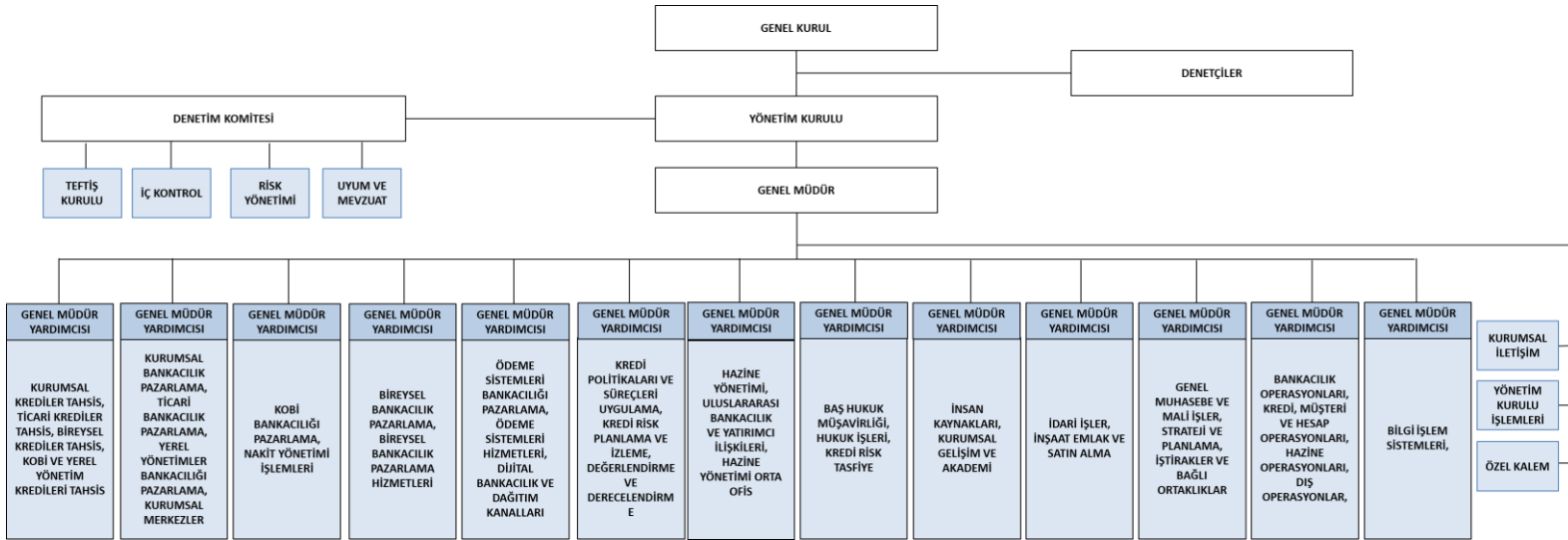
Artan ticaret savaşı gerilimi önümüzdeki dönemde piyasalar için en önemli risk unsuru olarak görünmektedir. Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasında artan gerilim dünya ticaretini olumsuz etkileyebilecektir. Türkiye açısından ise yükselen enflasyon ve cari açık önemli risk unsurları olarak görünmektedir.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

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



10.2. İdari yapı:

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi(*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)

Dr. Raci KAYA	Yönetim Kurulu Başkanı	13.08.2018- Yönetim Kurulu Üyesi 14.08.2018 Yönetim Kurulu Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> 2007-2014 Aktif Yatırım Bankası Genel Müdür Yardımcısı 2015/02 – 2016/08 Ziraat Katılım Bankası A.Ş. – Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı 2016/03 – 2018/03 Eximbank Yönetim Kurulu Üyesi <p>12/2016-Devam T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</p>	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Doç. Dr. Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13.08.2018- Yönetim Kurulu Üyesi 14.08.2018 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	<ul style="list-style-type: none"> 2013-2015 T. Halk Bankası A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2015/11 26. Dönem Bayburt Milletvekili 	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

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

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

Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 	<ul style="list-style-type: none"> 2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 2014/04 – 2015/03 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.-YK Başkanı 2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı 2017/06-Devam Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı 	<p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p>	-	-
Ömer ARISOY	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi 	<ul style="list-style-type: none"> Kültür ve Turizm Bakanlığı 2016/09 – Devam Müsteşar Başbakanlık Toplu Konut İdaresi Başkanlığı – Strateji Geliştirme Dairesi Başk. 2014/10 – 2016 Başkan 2004 – 2014 Zeytinburnu Belediye Başkanlığında Hukuk Emlak - İstimlak Kültür, Bilgi İşlem, Yazı İşleri ve İnsan Kaynakları Bölümü Başkan Yardımcılığı 2004 – 2014 Zeytinburnu Belediyesinde Encümen Başk. Ve İhale Komisyonu Başk. Ve Kültür Yayınları Yönetimi Başkanı 2017/07 – 2017/08 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. – YK Başkanı 	<p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p>		

Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> 13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi 	<ul style="list-style-type: none"> 2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden sorumlu Cumhurbaşkanı Başkanışmanı 	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 13.08.2018 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl		
-----------------------	----------------------	---	--	---	--	--

(*) 6219 Sayılı Bankamız Kanunu'nun 15. Maddesi "Bankanın İdare Meclisi Genel Müdürle birlikte, toplam dokuz üyeden oluşur". Aynı maddenin devamında " (A) Grubu üyelerinden biri Vakıflar Genel Müdürlüğünü temsil etmek üzere Başbakan tarafından seçilir" denilmektedir. Başbakanlık Makamı tarafından (A) Grubu Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Sn. Halim Kanatçı'nın görev süresi 30.04.2015 tarihinde dolmuş, yerine ilgili makam tarafından henüz atama yapılmamıştır. Bu sebeple yukarıdaki tabloda sekiz Yönetim Kurulu Üyesi bulunmaktadır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Mehmet Emin ÖZCAN	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (29.03.2013-02.05.2017), Genel Müdür (09.06.2017)	-	-
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)	-	-
Hasan ECESoy	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (18.06.2010)	-	-
Osman DEMREN	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (06.04.2011)	-	-
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (30.05.2011-22.10.2013), Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)	-	-
Mustafa SAYDAM	Genel Müdür Yrd.	Başkan (09.09.2005-27.10.2013), Genel Müdür Yrd. (28.10.2013)	-	-
Mehmet Emin KARAAĞAÇ	Genel Müdür Yrd.	Baş Hukuk Danışmanı (02.01.2012-07.11.2013), Genel Müdür Yrd. (08.11.2013)	-	-
Yakup ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (19.04.2010-04.03.2014), Başkan (05.03.2014-06.09.2016), Genel Müdür Yrd. (07.09.2016)	-	-

Hüseyin Uğur BİLGİN	Genel Müdür Yrd.	Başkan (22.06.2006-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Şeyh Mehmet BOZ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (09.09.2005-30.08.2015), Bölge Müdürü (31.08.2015-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
İlker YEŞİL	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (28.06.2007-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Ersin ÖZOĞUZ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (06.12.2011-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür Yrd.	Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018)	-	-

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

YOKTUR.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Şahap KAVCIOĞLU	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

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

Kredi Komitesi

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

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

Ücretlendirme Komitesi

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

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

- Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirerek bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar.
- Ücretlendirme Komitesi, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Bankanın uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler; yöneticilerin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi ile Kurul'un 13.01.2015 tarihli Haftalık Bülteni'nde yer alan duyurusu uyarınca, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri dikkate alınarak 2015 yılı için birinci gruba dahil bir ortaklık olarak belirlenmiştir.

Vakıfbank bankacılık mevzuatı ve sermaye piyasası mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Vakıfbank, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlanmakta olup ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu (<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379>) linkinden ulaşılabilir.)'nda^[1] yer vermektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

8 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 2,5 milyar TL olup, paylarının %43,0023'ü Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflara, %15,4490'ı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mülhak vakıflara, %0,1070'i Diğer Mülhak vakıflara, %0,0579'u Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0611'si Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2205'lik bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay Grubu	09.06.2017(*)		28.06.2018(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾	A	1.075.058.639,56	43,00235	1.075.058.639,56	43,00235
T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽²⁾	B	386.224.784,72	15,44899	386.224.784,72	15,44899

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

Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	16,102107	402.552.666,42	16,102107
Halka Açık(***)	D	630.484.440,93	25,21938	630.514.354,16	25,22057
Diğer Ortaklar	B/C	5.679.468,37	0,227178	5.649.555,13	0,22708
Toplam		2.500.000.000,00	100	2.500.000.000,00	100

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

(*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

(***) Banka Ana Sözleşmesi'nin 8. maddesi gereğince; “ortakların talep etmesi kaydıyla mevcut paylardan ‘D’ grubuna dönüşüm yapmaya” Yönetim Kurulu yetkilidir. Buna istinaden, 1 adet mülhak vakıfa ait toplam 421,09.TL nominal değerli B grubu pay ile 4 adet C grubu gerçek kişiye ait 3.546,29.TL nominal değerli C grubu pay halka açık hale getirilmiştir.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi
YOKTUR.

Grubu	Nama /Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Nama	Var(*)	1	1.075.058.639,56	43,002346
B	Nama	Var(*)	1	390.346.947,18	15,613878
C	Nama	Var(*)	1	404.080.059,10	16,163202
D	Nama	Yok	1	630.514.354,16	25,220574
			TOPLAM	2.500.000.000,00	100

(*)Bankanın Yönetim Kurulu; Genel Müdür dahil dokuz üyeden oluşur.¹ (A), (B) ve (C) gruplarının yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. (A) grubu üyelerden biri Vakıflar Genel Müdürlüğü'nü temsil etmek üzere Başbakan tarafından, (A) grubunun diğer üç üyesi ile (B) Grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi, kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, bir üye de ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Bu adayın belirlenmesinde Banka Ana Sözleşmesi'nin 48. maddesi gereği, (D) Grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınır. Genel Kurulca, Yönetim Kuruluna seçilen 1 üye ile (A) ve (C) Grubunun 1'er üyesi bağımsız üyelerdir.

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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

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

*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü (VGM) Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. VGM toplam payların %58,45'ine (%43,00 A grubu ve %15,45 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 48. Madde'de belirtildiği üzere, VGM, Banka yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya aday gösterme hakkına sahiptir. VGM tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği 4 yönetim

kurulu üyesinin üçünü ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%15,62 B grubu payın %15,45'ine sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır. A grubunun kalan 1 üyesi ise VGM'yi temsil etmek üzere Başbakan tarafından atanmaktadır.

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

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Net Kar	1.117.678	3.932.432	2.789.918
Ortalama Özkaynaklar (*)	25.345.473	19.708.988	17.043.044
Ortalama Aktifler (*)	292.931.020	252.784.781	205.391.638
Özsermaye Karlılığı	4.61%	19.95%	16.37%
Aktif Karlılığı	0.38%	1.56%	1.36%

(*) Kamuya açıklanmış finansal tablolardaki özkaynak ve aktif toplamlarının ilgili dönemler itibarıyla hesaplanmış ortalamalarını ifade etmektedir.

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

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

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

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

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

İstanbul, 2 Mart 2018

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından gelecek dönemlerde ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz

gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak tamamı cari dönemde ayrılmış olan toplam 500,000 Bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik” ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KKGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Krediler ve alacaklar değer düşüklüğü Grup’un 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 186,548,784 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 8,722,425 bin TL değer düşüş karşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VII, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; mevcut olan kredi ve alacakların büyüklüğü, söz konusu kredi ve alacakların mevzuata uygun olarak niteliklerine göre sınıflandırılması ve bunlara ilişkin değer düşüş karşılıklarının belirlenmesinin önemidir. Kredilerin temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve ilgili mevzuat gereğince belirlenen nesnel yargıların yanında yönetim tarafından yapılan diğer öznel yargı ve tahminler bilançoda taşınan değer düşüş	Bu çerçevede gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde krediler ve alacakların niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve tahsis, kullandırım, teminatlandırma, takip politikası ve değer düşüklüğü hesaplamalarının, ilgili mevzuat çerçevesinde doğru olarak yapılmasına ilişkin önemli gördüğümüz Grup’un uygulamakta olduğu kontrollerin tasarım ve faaliyet etkinliklerini değerlendirdik ve test ettik. Gerçekleştirmiş olduğumuz denetim dahilinde kredi ve alacıklardan seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ederek; kredilerin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuat hükümlerine uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak amacıyla kredi inceleme süreci gerçekleştirdik. Ayrıca değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin tesis edilen özel karşılıkların ilgili mevzuata istinaden doğru olarak hesaplandığını test ettik. Mevzuatla belirlenen kriterler çerçevesinde genel karşılık hesaplamasına tabi portföy için

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>tesis edilen karşılıkların ilgili hükümlere ve BDDK tarafından yapılan diğer bildirimlere uygunluğunu kontrol ettik. Banka yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığını değerlendirdik.</p>
<p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm XVII numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı (“Sandık”) 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK’ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemede Bakanlar Kurulu yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemeleri ve uygun varsayımların seçiminde, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlemesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentiler gibi varsayım ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Banka yönetimi söz konusu değerlemelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalanmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında; Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan yukarıda da bahsedilen temel varsayım ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli</p>	<p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Banka yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örneklem kümesi seçerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların fiili mevcudiyeti ve değerlerini doğruladık.</p> <p>Hesaplamada kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığı değerlendirilerek önemli değişimleri test ettik.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.</p>

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	

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

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

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir. Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na:

Giriş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2018 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait konsolide gelir tablosunun, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablonun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Banka yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

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

Şartlı Sonuç

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na,

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'nın ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide gelir tablosu, konsolide özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Banka yönetimi, konsolide finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak

hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

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

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

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

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama
Banka	Merkez Bankası	Ankara 15. İdare Mahkemesi 2010/1368 E. 2011/1072 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	- (Tabloların düzeltilmesin e yönelik idari işlemin iptali istendiğinden, zorunlu karşılık ayrılmasını gerektirecek nitelikte bir dava değildir. Bu nedenle risk bulunmamaktadır)	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Temyiz başvurumuz Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. sayılı kararı ile reddedilerek, yerel mahkeme kararının onanmasına karar verilmiş olup, karar kesinleşmiştir.
Banka	Merkez Bankası	Ankara 14. İdare Mahkemesi 2011/1307 E., 2012/651 K.	TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası	- (TCMB tarafından Bankaya yönelik olarak 2011 yılından itibaren belirli bir miktardaki paranın TCMB nezdindeki Banka hesaplarında tutulması şeklinde bir idari ceza verilmiş olup, bu kapsamda TCMB nezdindeki hesaplarda tutulan paralar 2014 yılında Bankaya ödendiğinden, Bankaca	Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmış ve söz konusu onama kararı 04.04.2016 tarihinde Bankamıza tebliğ edilmiş olup, karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş ve talebimiz reddedilmiştir. Bu çerçevede karar kesinleşmiştir.

				ödenmiş bir meblağ dolayısıyla risk bulunmamaktadır.	
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu beklenmektedir.
Banka	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.)	Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının	Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50	Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara

			iptali davası	TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemekt edir.	2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, inceleme sonucu beklenmektedir.
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
YOKTUR.					

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ana Ortaklık Banka, 25 Eylül 2017 tarihinde ING Bank ve Emirates NBD'nin ortak koordinatör, ING Bank, Londra şubesinin ajan banka olarak görev yaptığı 12 ülkeden 22 bankanın katılımıyla gerçekleşen

367 gün vadeli, ABD Doları için Libor + %1.35 ve Avro için Euribor + %1.25 toplam maliyet ile 131 milyon ABD Doları ve 634 milyon Avro tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

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

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

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

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

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

C-Gayrimenkul alıp satmak,

D-Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,

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

(Her yıl Eylül ayı içinde Başbakan veya T.C.Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün bağlı olduğu Bakanın başkanlığında Türkiye Cumhuriyeti Vakıflar Genel Müdürü ve Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Müdürünün iştirakiyle toplanacak bir heyet tarafından, yukarıdaki fıkra gereğince idare ve işletmeleri Bankaya tevdi edilebilecek gayrimenkullerle işletmelerin durumu incelenir ve bunlardan Bankaya devri gerekenler Başbakan veya ilgili Bakan tarafından tespit olunur.)

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

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Bankalararası Kart Merkezi: www.bkm.com.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

StandardandPoor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moody's.com

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

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

- İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

YOKTUR.