

Ek/1

## TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

### Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ne ~~13.10.2014~~ tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 8.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek 500.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli 287 gün vadeli bonolara ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı 900.000.000 TL nominale kadar artırılabilir.

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

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 13/06/2014 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 14/08/2014 ve 11/09/2014 tarihlerinde, özet ise ....../..... tarihinde, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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, ihraçta 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 rapordaki yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca 13/06/2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen borçlanma aracı miktarı 1.717.024.409 TL nominaldir.

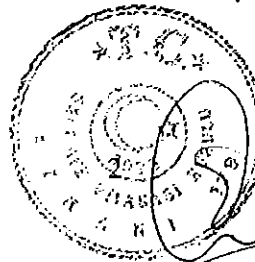
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Meydanı - Beşiktaş / İstanbul  
P.21A Blok Kat: 11. Kat No: 11/11  
Tel: 0 212 364 50 00 - 0 212 364 50 00  
Fax: 0 212 364 50 00  
E-posta: [iletisim@vakifyatirim.com.tr](mailto:iletisim@vakifyatirim.com.tr)  
Başkanlık: Mustafa Yılmaz  
Doğrudan İletişim: Mustafa Yılmaz  
E-posta: [iletisim@vakifyatirim.com.tr](mailto:iletisim@vakifyatirim.com.tr)

1  
Sicil Numarası: 77644  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sağavei Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güller Sokak No: 51  
Kadıköy / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)  
13 Ekim 2014

## İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....4	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....4	4
3. TEMEL BİLGİLER.....7	7
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.. 7	7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....17	17
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....26	26
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....27	27
8. DİĞER BİLGİLER.....28	28
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....32	32
10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....33	33
11. EKLER.....33	33

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Menkul Değerler Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Fıratlı Sokak No: 22 Kat: 22  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 271100  
Ticaret Sicil No: 271100  
Ticaret Sicil No: 271100  
Ticaret Sicil No: 271100

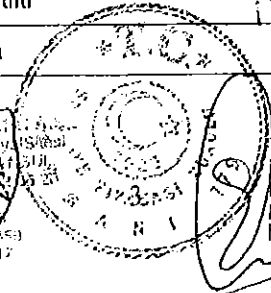


Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sahayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Çiğdem Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

VAKIF VE MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER  
Akademi Sokak No: 11 Kat: 11. Kat No: 34100 İstanbul  
Tic. Sic. No: 272572 Şişli / İstanbul  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272572 Şişli / İstanbul  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272572 Şişli / İstanbul  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272572 Şişli / İstanbul  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272572 Şişli / İstanbul  
Etiler / Beşiktaş / İstanbul



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

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

Yoktur.

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

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

<b>İhraççı</b> Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Sicil Numarası: 270644 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Merkezi Adresi: Serfayî Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5, Kâğıthane / İSTANBUL Sunay YILDIZ Başkan	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
--	--

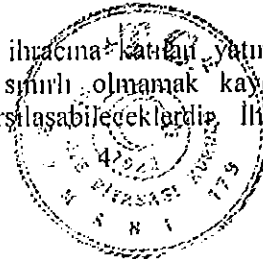
<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil Numarası: 270644 Akat Mah. Eski Büyükdere Caddesi, Perpa Kat: 5/5, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5, Kâğıthane / İSTANBUL Tel: 0212 280 88 77 Faks: 0212 280 88 20 www.vakıfbank.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 507229 Özgür ÖZDEN Müdür	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI
---	--

### 2. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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



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

## 2.1. İhraççı Riski:

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

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

## 2.2. Piyasa Riski:

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

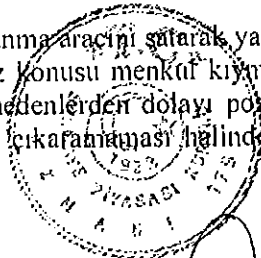
Başka bir deyişle, ihraç edildikten sonra, bonoların ve tahvillerin fiyatı ikinci el piyasada belirlenecektir. İhraç eden kredi kuruluşunun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar bonoların ve tahvillerin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki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

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

## 2.3. Likidite Riski:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Bulvarı No: 22, Kat: 9, Beşiktaş Şubesi  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08090032709000001  
www.vakifbank.com.tr  
Ticaret Sicil No: 270900  
Ticaret Sicil No: 270900  
Ticaret Sicil No: 270900  
Ticaret Sicil No: 270900  
Ticaret Sicil No: 270900



5

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

## 2.4. Spesifik Risk

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

## 2.5. Diğer Riskler:

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

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

### Diğer

#### İtibar Riski

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

#### İş Riski

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

#### Strateji Riski

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

#### Vergi Riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Atatürk Mah. Caddesi No: 17 Çarşı Kat: 11/11  
E-2/A Blok Kat: 11/11 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 272977 / T. Tic. Sic. No: 272977  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 272977  
Ticaret Sicil No: 272977 / T. Tic. Sic. No: 272977

6

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



c) Nama/Hamiline olduğu: Hamiline

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

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

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

Borçlanma araçları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

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

Halka arz edilecek bonolara ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Haziran 2013 tarihinde yayımlanan II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek bono ve/veya tahviller, BİAŞ'ın "24.06.2004 tarih ve 25502 sayılı "Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönetmeliği" kapsamı ile Borçlanma Araçları Piyasası Müdürlüğü'nün Borçlanma Araçları Piyasası İşleyiş Esaslarını Düzenleyen 435 sayılı Genelge hükümlerine tabi olacaktır.

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

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

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

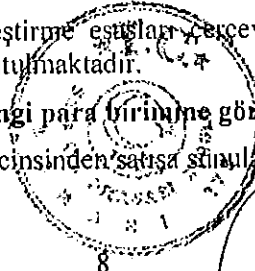
#### 4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek bonoları kaydileştirme esnasında çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Abdülhak İzzet Paşa Cad. No: 21 Kat: 2  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270926  
Vergi No: 35390100000  
Ticari Sicil No: 270926  
Ticari Sicil No: 270926



Sicil Numarası: 776414  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T. A. Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



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

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

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

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası aşağıdaki gibidir.

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

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

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

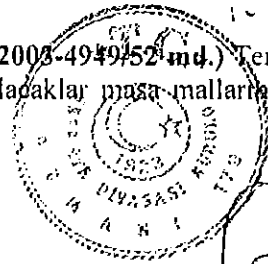
Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Araştırma ve Yatırım Departmanı  
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Caddesi No: 20  
Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27090  
Vergi No: 34500000000  
Tic. Sic. No: 27090  
Vergi No: 34500000000



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

**Birinci sıra:**

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

**İkinci sıra:**

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;  
Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

**Üçüncü sıra:**

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

**Dördüncü sıra:**

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

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

- İflâsın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
- İflâsın ertelenmesi süresi.
- Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre.
- Terekenin iflâs hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

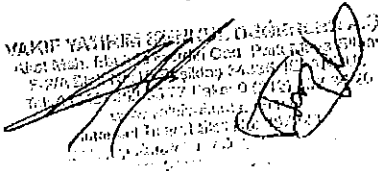
**4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:**

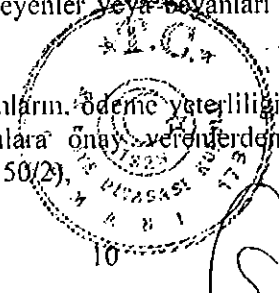
Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren BANKA'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildiler. Yatırımcılar, ihraç edilecek bonolar için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü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

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

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

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

 MÜHÜR YATIRILIR GÖRÜNÜŞÜNE, ÖZELİNE VE...  
Mühür Yatırılır Görünüşüne, Özeline ve...  
Mühür Yatırılır Görünüşüne, Özeline ve...  
Mühür Yatırılır Görünüşüne, Özeline ve...

 MÜHÜR  
VAKIF YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 273006  
Mersis No: 080200027300600001  
Kıbrıs Caddesi No: 51  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sicil No: 273006  
Mersis No: 080200027300600001

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

- Aynı sermayeye değer biçilmesinde veya devralınacak işletmeye değer biçilmesinde yolsuzluk yapanlardan doğan zararları talep etmek (TTK md.551),
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde, alacaklarının ödenmesine veya teminat gösterilmesini istemek (TTK md. 474),
- Kurucular, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve tasfiye memurları kanundan veya esas sözleşmeden doğan sorumluluklarını ihlal ettikleri takdirde (TTK md. 553) doğan zararları talep etmek,
- Denetçilerin kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde (TTK md. 554) doğan zararları talep etmek,
- Uzun süreden beri ortaklığın kanunen gerekli organlarından birinin mevcut olmaması veya genel kurulun toplanmaması hallerinde durumun düzeltilmesini talep etmek; aksi takdirde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurmak (TTK md 530)
- Sermayenin kaybı ve borca batıklık halinde yeni nakit sermaye konulması dahil nesnel ve gerçek kaynakları ve önlemleri gösteren bir iyileştirme projesini mahkemeye sunarak iflasın ertelenmesini istemek (TTK md.377)
- Birleşme, bölünme veya tür değiştirme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan kişilere karşı kusurları ile verdikleri zararlar nedeniyle talepte bulunmak (TTK md.193)
- Zarara uğrayan şirketin iflası halinde pay sahiplerinin ve alacakların istemleri iflas idaresince öne sürülmediği takdirde, tazminat davası açmak (TTK.md.556)
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyelerinin ve yakınlarının şirketle borç ilişkisine girmeleri halinde veya şirketin bu kişilere kefalet, garanti ve teminat vermesi veya sorumluluk yüklemesi durumunda şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip etmek (TTK.md.395)
- Şirketin iflası halinde yönetim kurulundan son üç yılda sebepsiz zenginleşme ile elde edilen kazançların iadesini talep etmek (TTK.md.513)
- Alacaklılar, hakimiyetin kötüye kullanılması durumunda, Şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini istemek (TTK.md.202)
- Şirketin sona ermesi ve tasfiyesi durumunda alacaklılar alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmek (TTK.md.541)
- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları halinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olmak, (TTK md. 557/(1)) haklarına sahiptirler.

Bonoları satın alan yatırımcıların haklarına ilişkin kısıtlamalar ise aşağıda belirtilmiştir:

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

Bono ve/veya tahvil sahipleri Vakıfbank'ın yönetiminde söz sahibi olmayacaktır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Akat Mah. Emekle Meydan Cad. Parsi İşhanı Kat:2  
 E-7/1A Sokak No:1 Kat:2 Beşiktaş / İstanbul / T.C.  
 T.İ. 0 212 257 10 00 / F.İ. 0 212 257 10 20  
 İstanbul / Türkiye  
 T.C. Ticaret Sicil No: 274916 / Mers No: 08170075000010000100  
 www.vakifbank.com.tr

11

Sicil Numarası: 97844  
 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
 Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
 Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No:84  
 Kağıthane / İSTANBUL  
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

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

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

İskontolu olarak ihraç edilecek 175 gün ve 287 gün vadeli sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 175 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 24/10/2014
- Vade Sonu Tarihi: 17/04/2015 olacaktır.

2- 287 gün vadeli ihraç edilecek banka bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 24/10/2014
- Vade Sonu Tarihi: 07/08/2015 olacaktır.

Talep toplamının son günü olan 22/10/2014 tarihinden sonraki iş günü olan 23/10/2014 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım sonuçları onaylanarak ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 24/10/2014 tarihinde bonolar yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün bonoların vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

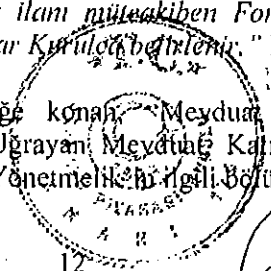
İskontolu olarak ihraç edilecek sabit faizli bonoların faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

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

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Merkezi: Büyükdere Caddesi, Park Meydanı  
F-20A Blok Kat: 5 Kat No: 5015 İstanbul  
Tic. Sic. No: 274920 / Şirket Sic. No: 274920  
Ticaret Sicil No: 274920 / Mersis No: 34010100000000000000  
www.vakifbank.com.tr



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

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

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

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

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

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

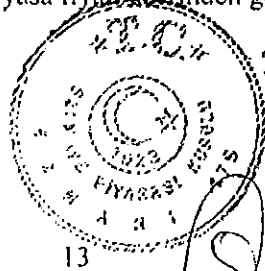
Bonolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

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

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

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

*(Handwritten signature and stamp)*  
T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI  
Sermaye Piyasası Kurulu  
Sermaye Piyasası Denetim ve Araştırma Genel Müdürlüğü  
Sancaktepe Mahallesi  
Mecidiyeköy Çarşısı No: 5  
Kadıköy/İstanbul  
Ticari Sicil No: 266419  
Ticari Sicil Sicil No: 266419  
Ticari Sicil Sicil No: 266419  
Ticari Sicil Sicil No: 266419



Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıf Bankası  
Ticari Merkez Adresi: Sanafta Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 31  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

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

Bonoların vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

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

Kısmi itfa söz konusu değildir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına kardan pay verilmeyecektir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Akmerkez B Blok Kat: 9  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
M. Sic. No: 270900  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270900  
M. Sic. No: 270900  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270900  
M. Sic. No: 270900



14

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

## 1- 175 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

- 07/01/2015 itfa tarihli TRT070115T13 tanımlı
- 25/03/2015 itfa tarihli TRT250315T19 tanımlı
- 13/05/2015 itfa tarihli TRT130515T11 tanımlı
- 17/06/2015 itfa tarihli TRT170615T16 tanımlı

## 2- 287 Gün Vadeli Bono:

İhraç edilecek olan 287 gün vadeli bononun bileşik faiz oranının belirlenmesinde baz alınacak Devlet iç Borçlanma Senetleri (DİBS);

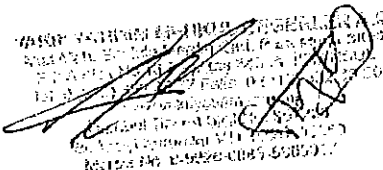
- 17/06/2015 itfa tarihli TRT170615T16 tanımlı
- 15/07/2015 itfa tarihli TRT150715T17 tanımlı
- 19/08/2015 itfa tarihli TRT190815T12 tanımlı
- 07/10/2015 itfa tarihli TRT071015T12 tanımlı menkul kıymetlerdir.

Talep toplamının ilk günü olan 20/10/2014 tarihinden önce söz konusu DİBS'lerin 15/10/2014, 16/10/2014 ve 17/10/2014 tarihlerinde (gözlem periyodu) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 17/10/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben hesaplamalar yapılacaktır.

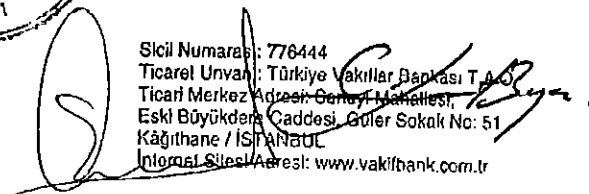
Bonoların ihraç tarihi ile vadesi arasındaki gün sayısı olan 175 ve 287 güne denk gelen gösterge bileşik faiz oranları, her iki bono için seçilen ikişer DİBS'in gözlem periyodu süresince gerçekleşen işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve 24/10/2014 tarihi itibari ile vadeye kalan gün sayıları veri olarak kullanılarak, yapılacak doğrusal yakınsama (enterpolasyon) yöntemi ile belirlenecektir. Talep toplamaya baz teşkil edecek gösterge bileşik faiz oranları ihracın başlangıç tarihinden bir önceki iş günü (17/10/2014) yapılan hesaplamaların ardından, [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

Talep toplamının son günü, yapılan ilk hesaplamada referans alınan iki DİBS'in (seçilen DİBS'in hesaplamasının yapılacağı tarihlerde işlem görmemesi halinde yukarıda belirtilen ve ilk hesaplamada kullanılmayan diğer iki DİBS'den biri hesaplamalarda kullanılabilir) talep toplama sürecinde (20-21-22 Ekim 2014) BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan işlem hacmi ağırlıklı ortalama bileşik faizleri ve günlük işlem hacimleri dikkate alınarak 22/10/2014 tarihinde aynı gün valörlü işlem saati bitimini takiben ikinci bir hesaplama yapılacaktır. Yapılan bu ikinci hesaplamaya göre bulunan yeni ağırlıklı ortalama bileşik faiz, gözlem periyodu verileri kullanılarak yapılan 17/10/2014 tarihinde duyurulan ve ihraca baz teşkil eden ortalama bileşik faiz oranının üzerinde olması durumunda söz konusu faiz oranı esas alınacaktır.

Bononun nihai faiz oranı halka arzın bitimini takip eden iş günü (23/10/2014) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adreslerinde ilan edilecektir.

  
VAKIF YAKINLAR BANKASI A.Ş. İÇİŞLERİ BAŞKANLIĞI  
MÜDÜRLÜĞÜ  
Tic. Sic. No: 270900  
Eski Büyükdere Caddesi, Gülseren Mahallesi,  
Kâğıthane / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900  
Eski Büyükdere Caddesi, Gülseren Mahallesi,  
Kâğıthane / İSTANBUL

15

  
Sicil Numarası: 776444  
Ticari Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Çarşı Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Gülseren Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

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

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

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

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

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

$$\text{BBO} = \text{GFO} + \text{S}$$

Bono Yıllık Bileşik Faiz oranından; banka bonosu yıllık basit faiz oranı hesaplanır.

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 85623 sayılı kararıyla, farklı vadelerde bir veya birden fazla defada, yurt içinde TL cinsinden, azami 5 yıl vadeli toplam 8.000.000.000.-TL nominal değerli ihraç limiti dahilinde bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, satışların halka arz ve/veya tasfiye olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yöntemleriyle bireysel kurumsal ve/veya nitelikli yatırımcılara satılması, piyasa koşullarına

16  
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Yönetim Kurulu Başkanı  
16.04.2014

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



bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, faiz oranlarının tespitinde ihraççı planlanan borçlanma aracının biri vadesinden önce ve birisi de vadesinden sonra olmak üzere en az 2 tane DİBS'in veya gösterge DİBS'in referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getiri oranının belirlenmesi, ilave edilecek ek getiri oranından ayrı olarak veya bununla birlikte sabit bir oran belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

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

Yoktur.

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

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

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

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

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

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

Halka arz edilecek bonolar, 175 gün vadeli 500.000.000 TL nominal ve 287 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Bonolara toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

**5.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılımlı hakkında bilgi**

**5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

20-21-22 Ekim 2014 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

**5.1.3.2. Halka arz başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:**

Satış, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıfbank tarafından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ateş Sok. Çarşı Kat. No: 51  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş  
İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 271143  
Vergi No: 34500000000  
Tic. Sic. No: 271143  
Vergi No: 34500000000

17

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

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

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** imza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

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

Alternatif dağıtım kanallarından yapılan başvurulardan talep formu alınmayacaktır.

#### Başvuru Yerleri:

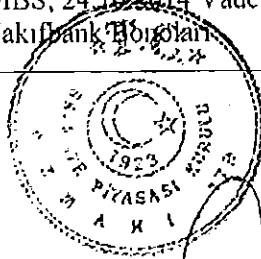
**Bonoların halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,**

- 1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,
- 2) Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri  
Tel: 0 (212) 398 24 44, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44,
- 3) Vakıf Yatırım'ın acentesi konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,
- 4) Vakıf Yatırım'ın acente ve şubeleri ve
- 5) Vakıfbank İnternet Bankacılığı ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler.

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

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve tüm acente ve şubeleri	Likit Fon, TL DİBS, 24.10.2014 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem
Tüm Vakıfbank Şubeleri, Vakıfbank İnternet Bankacılığı, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	Likit Fon, B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS, 24.10.2014 Vadeli Vakıfbank Bonoları	Sabit Yöntem

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81  
www.vakifbank.com.tr



Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 5  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

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

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymetler	Talep Yöntemi
Vakıfbank'ın tüm şubeleri, Vakıfbank Yatırım Merkezleri	23.10.2014 ve 24.10.2014 vadeli, TL cinsinden vadeli mevduat hesapları	Sabit Yöntem

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

### Tahsisat Grupları

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

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

**Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt içinden başvuracak olan kurumsal yatırımcılar, yatırım fonları, özel emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, risk sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emeklilik ve yardım sandıkları, vakıflar, 17/07/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş Sandıklar, Kamuya Yararlı Derneklerdir.

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

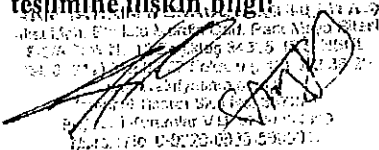
### 5.1.4. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

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

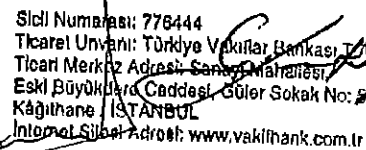
### 5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

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

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

  
Vakıfbank Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Nispetiye Mahallesi, Etiler Çiftlik Sok. No: 10 Kat: 10  
34398 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900  
Vergi No: 34300000000  
E-posta: info@vakifbank.com.tr  
Tel: 0 212 233 0935-5900000

19

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

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

**Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:**

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

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

**B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 24.10.2014 vadeli TRQVKFBE1411 ISIN kodlu Vakıfbank Bonoları, Vakıfbank B Tipi Likit Fon (6. Fon) ve Vakıfbank B Tipi Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonunu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile bono talep edebileceklerdir.

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

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

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

**24.10.2014 Vadeli Vakıfbank Bonoları Blokajı:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar)/%99

Blokaj işleminde;

- Likit fon ve kısa vadeli tahvil ve bono fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 24.10.2014 Vadeli Vakıfbank Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

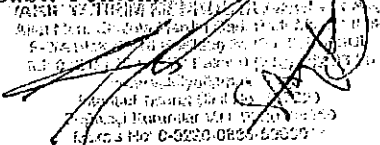
Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı uygulanacaktır. Bu fiyat piyasa koşullarına göre değişiklik gösterebilir.

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

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

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

**Sabit Yöntem:**

  
VAKIFLAR BANKASI T.A.O. B TİPİ LİKİT FON  
A N İ  
20

Şişli Numarası: 770444  
Ticâret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T. A. O.  
Ticâri Merkez: Eski Büyükdere Caddesi, Mağaza No: 61  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 61  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

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

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL cinsinden 23 ve 24 Ekim 2014 vadeli TL mevduatlarını teminat göstermek suretiyle bono talep edebileceklerdir. Bononun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

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

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yöntemle göre yapılacaktır.

#### Sabit Yöntem:

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

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında sıralama Banka tarafından belirlenecektir.

### Kurumsal Yatırımcılar

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

Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları bonoların bedellerini ödemekten imtina edemezler ve 24/10/2014 tarihinde saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

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

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

### b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

21



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

Karşılanan taleplere ilişkin bonoların kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 24/10/2014 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

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

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

Yoktur.

#### 5.2. Dağıtım ve tahsis planı

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

Yoktur.

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

###### Tahsisat Esasları:

Tahsisat gruplarına ilişkin bilgiler Madde 5.1.3.2'de yer almaktadır.

175 gün vadeli ve 500.000.000 TL nominal değerli bonoların;

395.000.000 TL nominal değerdeki (%79) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara  
100.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara  
5.000.000 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara

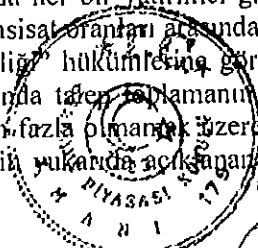
287 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli bonoların;

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

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

22



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

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

Halka arz sürecinde yatırımcı talebine bağlı olarak ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılabilir. İhracın 900.000.000 TL nominal değere kadar artırılması durumunda; SPK'nın "II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" Madde 18-4 bendi hükümleri çerçevesinde 600.000.000 TL nominal değer üzerindeki ek satışa konu artırılan kısım için tahsisat oranları serbest olarak belirlenecektir.

### Dağıtım Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların TC Kimlik Numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksik bilgi nedeni ile iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

### Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır.

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

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

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

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

### Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

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

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

Şirketin Adı: Vakıf Yatırım A.Ş.  
Sicil No: 272200  
Ticari Sicil No: 272200  
Eski Büyükdere Caddesi, Güter Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
Ticari Sicil No: 272200  
Mersis No: 0927000833000017

23

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

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

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

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

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

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

Vakıfbank tarafından; 175 gün vadeli bononun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,40 (40 baz puan), 287 gün vadeli bono için ise %0,50 (50 baz puan) olacaktır.

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

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

Bononun nihai faiz oranı ve satış fiyatı talep toplama sürecinin bitimini takip eden iş günü içinde [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli Vakıfbank'ın kurumsal internet sitesi ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresli Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesinde ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

**5.4. Aracılık Yüklendimi ve Halka Arza Aracılık**

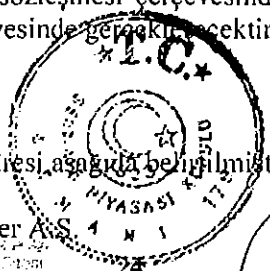
**5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:**

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

Bonoların halka arzı, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Vakıf Yatırım'ın ünvanı ve adresi aşağıda belirtilmiştir:

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Sırtısı, Nispetiye Mahallesi, Etiler  
Kat: 9, Beşiktaş İlçe, İstanbul - Türkiye  
Sicil No: 273863, Ticaret Sicil No: 273863  
Ticaret Sicil No: 273863, MERSİ No: 0812001110001000010  
İstanbul Ticaret Sicil No: 273863  
Ticaret Sicil No: 273863, MERSİ No: 0812001110001000010  
Ticaret Sicil No: 273863, MERSİ No: 0812001110001000010



Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Ganayî Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Gümrük Sokak No: 8  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



Ebulula Caddesi Parkmaya Sitesi F/2 A Blok Etiler/İstanbul

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

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

**5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

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

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

Bono ve/veya tahvillerin halka arzı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıfbank arasında 02/01/2014 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi çerçevesinde SPK mevzuatına uygun olarak en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleşecektir.

Vakıfbank, 2014 yılı içinde kısımlar halinde ihraç edilecek olan bono ve/veya tahvil için verilen hizmetler karşılığında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye BSMV dahil %0,02 (Onbinde iki) yönetim komisyonu ile, satış değeri üzerinden BSMV dahil %0,1 (Bindebir) oranında satış komisyonu ödeyecektir.

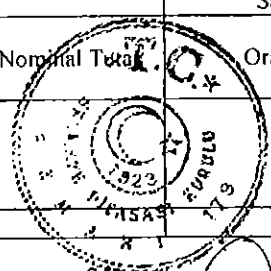
**5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraçcının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:**

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

a. İhraç edilecek olan 500.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	250.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 <sup>3</sup>	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu <sup>5</sup>	Nominal Tutar	Oransal	100.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu (BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>372.180.-TL</b>

*(Handwritten signatures and stamps)*



Sicil Numarası: 77644a  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticaret Merkezi Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güver Sokağı No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 500.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL'lik ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 400.000 TL olarak ödenecektir.

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

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

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

<sup>5</sup> Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 160.000 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 175 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına maliyeti toplam tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,07'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 500.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,0007 TL olarak hesaplanmaktadır.

b. İhraç edilecek olan 100.000.000 TL nominal tutardaki bono için tahmini toplam maliyetler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Diğer Maliyetler	Baz Alınacak Değer	Sabit/Oransal	Tutar (TL)
SPK Ücreti <sup>1</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	70.000
MKK Ücreti ve bu ücrete ilişkin BSMV <sup>2</sup>	Nominal Tutar	Vadeye Göre Değişen Oransal	1.575
Borsa İstanbul Kotasyon Ücreti 1.000 < Kotasyon Ücreti < 10.000 <sup>3</sup>	Nominal Tutar	Tavanı Aşarsa Sabit	10.500
Takasbank ISIN Kodu <sup>4</sup>		Sabit	105
Yönetim ve Satış Komisyonu <sup>5</sup>	Nominal Tutar	Oransal	20.000 (BSMV Dahil) + 0,1% Satış Komisyonu(BSMV Dahil)
Tahmini Reklam ve Tanıtım, İzahname/Sirküler Baskı ve Yayın masrafları			10.000
<b>TOPLAM</b>			<b>112.180.-TL</b>

<sup>1</sup> Halka arz edilecek 100.000.000 TL nominal tutarlı bonoya fazla talep gelmesi durumunda 300.000.000 TL'lik ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda Kurul ücreti 280.000 TL olarak ödenecektir.

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

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

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

<sup>5</sup> Söz Konusu oran Vakıf Yatırım ile yapılan sözleşme çerçevesinde belirlenen orandır. Ek satış hakkının tamamının kullanılması durumunda yönetim komisyonu 80.000 TL'ye yükselecektir. Satış komisyonu olarak Vakıfbank tarafından ödenecek tutar, ihraç bazında Vakıf Yatırım'ın satışı yaptığı bonoların peşin değeri üzerinden binde bir olarak hesaplanacaktır.

İhraç edilecek olan 287 gün vadeli bono için borçlanma aracı başına tahmini maliyet ek satış ve satış komisyonu hariç nominal ihraç tutarının yaklaşık %0,11'e tekabül etmektedir. Halka arz edilecek 1.-TL nominal değerli toplam 100.000.000 adet bono başına düşecek maliyet 0,0011 TL olarak hesaplanmaktadır.

VALİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler Kurumu'na Kayıtlı  
Eski Büyükdere Caddesi, Tünel Sokakı No: 51  
Kâğıthane/İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 274943  
Vergi Sicil No: 274943  
Ticaret Sicil No: 274943  
Vergi Sicil No: 274943

26

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

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

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

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

## 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

### 6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönetmeliğinin 27. Maddesinde yer alan durumların olduğu şirketlerin ihraç ettiği ve borsada işlem gören borçlanma araçları BİAŞ Yönetim Kurulu kararıyla geçici veya sürekli olarak işlem görmekten men edilebilir. Borsa Yönetim Kurulu gerekli gördüğü hallerde çıkarma kararından önce ihraççı kuruluşu durumu düzeltmesi için süre vererek uyarabilir.

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

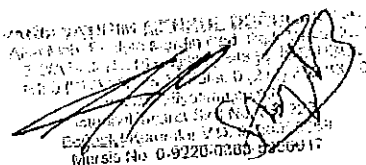
T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurtiçi ve yurtdışında ihraç edilen ve sermaye piyasası aracı notu tarihi itibarıyla vadesi dolmayan borçlanma araçları aşağıda listelenmiştir:

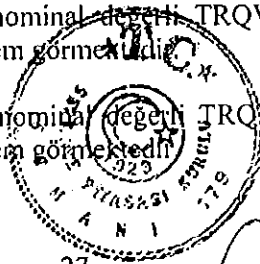
350 gün vadeli 12.494.752 TL nominal değerli TRQVKFB41512 ISIN kodlu Vakıfbank Bonusu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

175 gün vadeli 565.243.798 TL nominal değerli TRQVKFBE1411 ISIN kodlu Vakıfbank Bonusu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

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

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

  
Mersis No: 0-9220-0200-0000017



27

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

168 gün vadeli 561.195.410 TL nominal değerli TRQVKFBK1413 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

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

175 gün vadeli 156.557.580 TL nominal değerli TRQVKFBA1415 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

84 gün vadeli 148.273.462 TL nominal değerli TRQVKFBA1423 ISIN kodlu Vakıfbank Bonosu Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

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

Türü	ISIN Kodu	İhraç Tutarı (Nominal)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Borsa
Tahvil	XS0772024120	500.000.000,00 \$	24.04.2012	24.04.2017	Londra Borsası
	US90015NAA19				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	500.000.000,00 \$	01.11.2012	01.11.2022	Londra Borsası
	US90015NAB91				
Tahvil (Sermaye Benzeri Kredi)	XS0849728190	400.000.000,00 \$	05.12.2012		
	US90015NAB91				
Tahvil	XS0916347759	600.000.000,00 \$	15.04.2013	15.04.2018	İrlanda Borsası
	US90015WAA18				
Tahvil	US90015WAB90	500.000.000,00 \$	31.10.2013	31.10.2018	İrlanda Borsası
Tahvil	XSI077629225	500.000.000,00 €	10.06.2014	17.06.2019	İrlanda Borsası

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

Yoktur.

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

Yoktur.

#### 8. DİĞER BİLGİLER

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

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 02.01.2014 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında Vakıfbank'a bonoların ihracı konusunda aracılık ve danışmanlık hizmeti verecektir.

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

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

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

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

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

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

**Sorumlu Denetçi:** Zeynep URAS,SMM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

YAKIP YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAVACIK BAYKOZ İSTANBUL  
T.C. MİLLİ İÇİŞLER BAKANLIĞI  
SİCİL VE KURUMSAL İŞLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
SİCİL NO: 276444  
T.C. MİLLİ İÇİŞLER BAKANLIĞI  
SİCİL VE KURUMSAL İŞLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
SİCİL NO: 276444



29

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

Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi  
İstanbul,

28 Şubat 2014

**Bağımsız Denetçi Görüşü:**

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

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

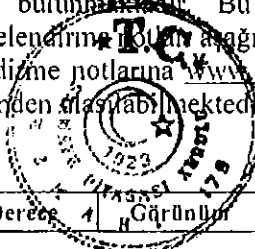
Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul,  
14 Mart 2013

**Bağımsız Denetçi Görüşü:**

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

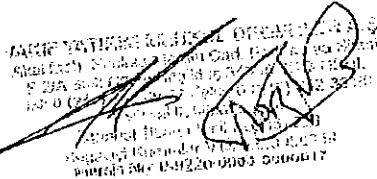
**8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:**

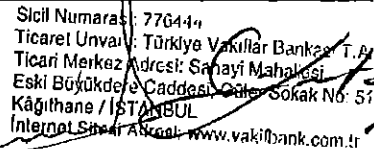
Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard & Poor's", ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır. Bu üç kuruluşun Vakıfbank hakkında açıkladıkları güncel kredi derecelendirme notları aşağıda özetlenmiştir. Vakıfbank'ın güncel derecelendirme notlarına [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilir. 

**FitchRatings: (Kasım 2012)**

Derece	Görünüm	Açıklama
--------	---------	----------

30

  
Erdal Tıkmak  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi  
Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (KPMG)  
Etiler Mahallesi, Akis Plaza Kat: 5  
No: 20/11 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 279990  
Vergi No: 3301000000000000  
Tic. Sic. No: 279990  
Vergi No: 3301000000000000

  
Sicil Numarası: 776444  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sahay Mahallesi  
Eski Büyükdere Caddesi Çiğdem Sokak No: 51  
Kâğıthane / İSTANBUL  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

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

#### Standard&Poor's: (Şubat 2014)

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

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

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Baa3	Negatif	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunular ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya

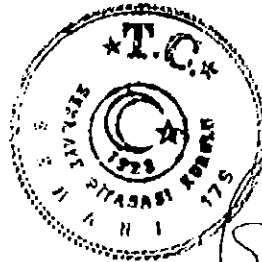
VAKIF BANKASI A.Ş. (T.C. Sermaye Piyasası Kurulundan izinle halka arz edilmiştir)  
Akkad Sokakı, Fındıklı Mahallesi, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye  
Ticaret Sicil No: 271801/00000001, Şirket Sicil No: 271801/00000001  
Kırsal Ticaret Sicil No: 271801/00000001, Şirket Sicil No: 271801/00000001  
Mersis No: 083200380000017

31

Sicil Numarası: 77644  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adres: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güneş Sokak No: 57,  
Kâğıthane / İSTANBUL  
E-Posta Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Akat Mey. Kurumlar Sokağı Cad. Park İşleri Binası  
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398/34398  
 Tel: 0 (312) 250 00 00 Faks: 0 (312) 250 00 00  
 www.vakifbank.com.tr  
 İstanbul Kurumlar Sicil No: 270973  
 Sicil Sicil Kurumlar Sicil No: 270973  
 Mersis No: 080200330000017



32

Sicil Numarası: 776444  
 Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
 Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi  
 Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 31  
 Kağıthane / İSTANBUL  
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



## 9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

	dışında kalan kurumların (3) elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Beyanname vermesi gereken kurumlar, ödenen stopajı beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edebilirler.		Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumların (4) elde ettiği kazançları; - %0 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilemez. b) Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurumlarca elde ettikleri kazançlar; - %10 oranında stopaja tabidir. - Stopaj nihai vergidir. - Beyan edilmez.	
(1) Dar mükellef kurumlara ilişkin açıklamalarımız, Türkiye'de işyeri ve daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlar için geçerlidir.				
(2) Alım satım zararlarının alım satım kazançlarına mahsup edilmesine ilişkin olarak Kanun'da herhangi bir hüküm yer alınmasına rağmen Maliye Bakanlığı basın açıklaması ile söz konusu mahsubun yapılabileceğini belirtmiştir.				
(3) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 2. maddesinin birinci fıkrasında sayılan kurumlar (sermaye şirketleri; anonim, eshamlı komandit ve limited şirketler ile yatırım fonları) dışındaki kurumlara, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek ve vakıflar ile iktisadi işlemleri ve iş ortaklıkları örnek verilebilir.				
(4) 25 Aralık 2010 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 277 Seri Numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlulu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümtü, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak kabul edilmektedir.				

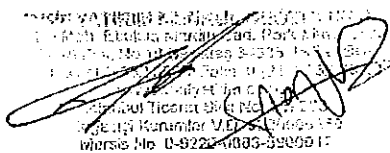
## 10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

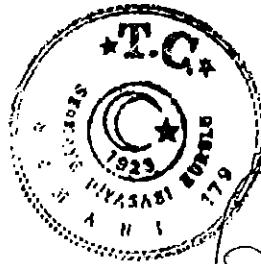
Aşağıdaki belgeler Sanayi Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Güler Sok. No:51 Güney Plaza Kağıthane/Istanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi ([www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin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

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

## 11. EKLER

Yoktur.

  
T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü  
Maliye Bakanlığı  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kağıthane / İSTANBUL  
Ticari Sicil No: 277  
Mersis No: 0-9222-0000-999991



34

Sicil Numarası: 27764-1+  
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sanayi Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No: 51  
Kağıthane / İSTANBUL  
İnternet Site Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)