

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 28/07/2015 tarih ve 19/968 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 12.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DÖKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....6 | 6 |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 6 |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....7 | 7 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....8 | 8 |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....19 | 19 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 21 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....27 | 27 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....34 | 34 |
| 9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....36 | 36 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER | 36 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 41 |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ | 43 |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....46 | 46 |
| 14. DİĞER BİLGİLER.....52 | 52 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....53 | 53 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....53 | 53 |
| 17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....54 | 54 |
| 18. EKLER.....54 | 54 |

KISALTMA VE TANIMLAR

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kuruluna muhatap 23.07.2015 tarih ve BİAŞ-4-7216 sayılı yazısında;

“(…)

Borsamız Yönetim Kurulu'nun 23/07/2015 tarihli toplantısında, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının BDDK tarafından belirlenen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek TL cinsinden 12 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından,

A. Halka arz edilecek kısmın Kotasyon Yönetmeliği'nin 16. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde yer alan şartların her bir tertip toplamında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğü'nün veya yetkilendireceği makamın onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği,

B. Nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise Borsamızın 380 sayılı “Kota Alınmamış Borçlanma Araçlarının Borçlanma Araçları Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar” Genelgesi çerçevesinde satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla kot dışı pazar kaydına alınarak, KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,

(…)

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.”

ifadeleri yer almaktadır.

İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben gönderilen 13.02.2015 tarih ve 10609 sayılı yazısında;

“(…)

Türk Lirası cinsinden bono/tahvil ihraçlarında, ihraç edilecek yeni bono/tahvil tutarı ile daha önce ihraç edilen ve henüz vadesi dolmayan dolaşımdaki bono/tahvillerin nominal tutarlarının toplamının Kurumumuz tarafından ilgili bankaya verilen en son bono/tahvil ihraç izninde belirtilen tutar dahilinde kaldığı müddetçe, Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına ihtiyaç bulunmamaktadır.

Bankanın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limitinin 4.300.000.000 TL'ye çıkarılmasının uygun bulunduğu tarafınıza bildirilmiştir. Bu kapsamda, söz konusu bono/tahvil ihraç izin tutarını aşmaması kaydıyla mezkur ihracın yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmamaktadır.”

ifadelerine yer verilmiştir.

1. İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| | |
|---|---|
| İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. /03/2016 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Şuayyip İLBİLGİ Başkan | Celal Levent BAYAR Müdür |
| İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI | |

| | |
|---|---|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. /03/2016 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Mehmet İNAM Müdür | Yelda Kural Müdür Yrd. |
| İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI | |

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

| | 2013 Yılı Finansal Tabloları | 2014 Yılı Finansal Tabloları |
|--|--|--|
| Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi | Unvan: Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Turkish Corporation and a memberfirm of the KPMG) Adres: Rüzgarlıbahçe Mh. Kavak Sk. No:29 Kavacık-Beykoz, İstanbul 34805 Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Erdal TIKMAK | Unvan: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul Sorumlu Denetçi: Zeynep URAS |

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

2013 yıl sonu itibarıyla Bankamız denetim firması Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (KPMG) Bankamızdaki yasal denetim süresi (7 yıl) sona ermiş olup, 2014 yılı başından itibaren Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of PricewaterhouseCoopers) Bankamızın yeni Bağımsız Denetim Şirketi olmuştur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

| (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2014 | | | 31.12.2013 | | |
| Aktif kalemler | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası | 4,126,368 | 17,764,713 | 21,891,081 | 1,802,876 | 17,172,306 | 18,975,182 |
| Menkul Kıymetler(*) | 19,798,292 | 4,377,657 | 24,175,949 | 18,472,661 | 4,253,538 | 22,726,199 |
| Bankalar | 784,978 | 2,783,530 | 3,568,508 | 379,923 | 2,778,428 | 3,158,351 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | 9,504 | - | 9,504 | 5,095 | - | 5,095 |
| Krediler ve Alacaklar | 76,724,198 | 29,631,473 | 106,355,671 | 65,199,842 | 23,473,216 | 88,673,058 |
| İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar | 523,111 | 3 | 523,114 | 438,098 | 3 | 438,101 |
| Diğer Varlıklar (**) | 5,328,308 | 1,699,327 | 7,027,635 | 4,072,575 | 1,739,021 | 5,811,596 |
| AKTİF TOPLAMI | 107,294,759 | 56,256,703 | 163,551,462 | 90,371,070 | 49,416,512 | 139,787,582 |

(*) Menkul Kıymetler bakiyesi, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net), Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net) ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net) bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

(**) Diğer Varlıklar kalemi; Faktoring Alacakları, Kiralama İşlemlerinden Alacaklar, Maddi Duran Varlıklar, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Vergi Varlığı, Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar ile Diğer Aktifler bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

| (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2014 | | | 31.12.2013 | | |
| Pasif kalemler | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| Mevduat | 65,144,101 | 28,258,512 | 93,402,613 | 58,946,981 | 24,092,418 | 83,039,399 |
| Alınan Krediler | 1,569,623 | 14,691,032 | 16,260,655 | 412,222 | 11,873,439 | 12,285,661 |
| Para Piyasalarına Borçlar | 10,063,573 | 6,591,668 | 16,655,241 | 8,209,702 | 6,565,686 | 14,775,388 |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 2,866,343 | 7,518,365 | 10,384,708 | 2,301,798 | 4,518,937 | 6,820,735 |
| Sermaye Benzeri Krediler | - | 2,126,436 | 2,126,436 | - | 1,964,663 | 1,964,663 |
| Özkaynaklar | 14,408,274 | 552,249 | 14,960,523 | 12,090,402 | 380,556 | 12,470,958 |
| Diğer Yükümlülükler(*) | 8,151,209 | 1,610,077 | 9,761,286 | 6,928,439 | 1,502,339 | 8,430,778 |
| PASİF TOPLAMI | 102,203,123 | 61,348,339 | 163,551,462 | 88,889,544 | 50,898,038 | 139,787,582 |

(*) Diğer Yükümlülükler kalemi; Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar, Fonlar, Muhtelif Borçlar, Diğer Yabancı Kaynaklar, Factoring Borçları, Kiralama İşlemlerinden Borçlar, Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar, Karşılıklar, Vergi Borcu, Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

| Gelir Tablosu (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01-31.12.2014 | 01.01-31.12.2013 |
| Gelir ve gider kalemleri | | |
| Faiz Gelirleri | 11,664,524 | 9,440,435 |
| Faiz Giderleri | 6,809,744 | 4,533,280 |
| Net Faiz Geliri | 4,854,780 | 4,907,155 |
| Net Ücret ve Komisyon Gelirleri | 674,456 | 629,107 |
| Temettü Gelirleri | 12,229 | 16,429 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Ticari Kâr / Zarar (net) | 248,795 | 257,268 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 2,119,791 | 1,465,262 |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı | 7,910,051 | 7,275,221 |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-) | 1,747,665 | 1,812,609 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 3,903,605 | 3,457,933 |
| Net Faaliyet Kârı/Zararı | 2,258,781 | 2,004,679 |
| Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar | 33,077 | 25,631 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±) | - 478,015 | - 402,131 |
| NET DÖNEM KÂRI/ZARARI | 1,813,843 | 1,628,179 |
| Grubun Kârı / Zararı | 1,805,677 | 1,652,474 |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı | 8,166 | - 24,295 |

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

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

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

Kredi Riski

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığı olarak tanımlanmakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelerden kaynaklanabilecek karşı taraf riskleri ile Bankacılık Kanunu gereğince kredi sayılan tüm işlemlerden kaynaklanan kredi risklerini kapsayacak şekilde geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Banka, müşterilerini derecelendirme sistemleri vasıtasıyla değerlendirir ve uygun bulunduğu müşteriler ile kredi ilişkisine girer. Bankanın derecelendirme skalası 1 ile 10 arasındaki notlardan meydana gelmektedir. Firmaların temerrüt olasılığı bu skalada küçükten büyüğe doğru artmaktadır. 1 ile 3 arasında derecelendirilen firmalar ortalama üstü, 4 ile 5 notlarına sahip firmalar ortalama ve 6 ile 10 arasındaki notlara sahip firmalar ise ortalama altı kredibiliteye sahip olarak nitelendirilmektedir. Derecelendirme notu 1 ile 5 arasında olan firmalar, kredilendirilebilir niteliğe haiz kabul edilmektedir.

Bankanın KOBİ, Kurumsal ve Ticari segmentteki derecelendirilmiş kredilerinin toplam riske göre ağırlıklı derece ortalaması, 31 Aralık 2014 itibarıyla 3,34 olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılsonu itibarıyla bu ortalama 3,20'dir.

Bankanın ticari nitelikli kredilerinde kullandığı derecelendirme sistemlerinin sonuçlarına aşağıda yer verilmiştir.

| | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Ortalama Üstü (1-3) | %53,33 | %57,35 |
| Ortalama (4-5) | %43,26 | %39,89 |
| Ortalama Altı (6-10) | %3,40 | %2,76 |

31 Aralık 2014 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %53.33'ünü,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %43.26'sını,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %3.40'ını oluşturmaktadır.

Bankanın 31 Aralık 2014 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk Ağırlıkları

| | 0% | 10% | 20% | 50% | 75% | 100% | 150% | 200% | 250% |
|--|------------|-----|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------|
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 55.620.001 | 0 | 11.639.035 | 38.668.549 | 23.382.850 | 59.238.068 | 2.986.884 | 9.434.959 | 198.260 |
| Kredi Riskine Esas Tutar | 0 | 0 | 2.327.807 | 19.334.275 | 17.537.137 | 59.238.068 | 4.480.326 | 18.869.918 | 495.650 |

Risk Sınıfları

| | | | | | | | | | |
|---|------------|---|-----------|-----------|---|-----------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 46.808.952 | 0 | 0 | 5.539.730 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 16.258 | 0 | 2.467.609 | 507.006 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 34.810 | 0 | 979 | 0 | 0 | 1.017.536 | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı | 7.031.351 | 0 | 7.924.889 | 1.807.130 | 0 | 6.730 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|-----------|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|---------|
| olan ve olmayan alacaklar | | | | | | | | | |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar | 207.240 | 0 | 1.137.923 | 1.348.282 | 0 | 49.100.468 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar | 121.740 | 0 | 41.821 | 0 | 23.382.850 | 1.185.664 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar | 0 | 0 | 0 | 29.466.401 | 0 | 3.401.067 | 0 | 0 | 0 |
| Tahsili gecikmiş alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 320.657 | 0 | 0 | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar | 11.949 | 0 | 3.166 | 0 | 0 | 0 | 2.986.884 | 9.434.959 | 198.260 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar | 1.387.701 | 0 | 62.648 | 0 | 0 | 4.205.946 | 0 | 0 | 0 |

Kredi Riskine Esas Tutarın %40,89'lük kısmı “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar”dan ve %48,44'lük kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %26,02 ile %25,74'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.12.2014 itibarıyla yaklaşık 24.7 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %12,29 olduğu izlenmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2013 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk Ağırlıkları

| | 0% | 10% | 20% | 50% | 75% | 100% | 150% | 200% | 250% |
|--|------------|-----|-----------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------|
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 50.426.929 | 0 | 7.739.899 | 29.955.165 | 22.234.970 | 48.481.930 | 2.837.152 | 9.393.300 | 11.741 |
| Kredi Riskine Esas Tutar | 0 | 0 | 1.547.980 | 14.977.583 | 16.676.228 | 48.481.932 | 4.255.728 | 18.786.600 | 29.353 |

Risk Sınıfları

| | | | | | | | | | |
|---|------------|---|-----------|-----------|---|---|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 42.050.229 | 0 | 0 | 3.957.235 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden | 15.022 | 0 | 1.620.366 | 240.085 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|-----------|---|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|--------|
| şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | | | | | | | | | |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 29.436 | 0 | 0 | 0 | 0 | 368.455 | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar | 6.664.562 | 0 | 6.099.949 | 1.968.828 | 0 | 1.486 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar | 402.742 | 0 | 0 | 1.730.922 | 0 | 39.817.450 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar | 102.613 | 0 | 0 | 0 | 22.234.970 | 1.490.513 | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipoteğiyle teminatlandırılmış alacaklar | 0 | 0 | 0 | 22.058.095 | 0 | 3.132.085 | 0 | 0 | 0 |
| Tahsili gecikmiş alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 369.026 | 0 | 0 | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.837.152 | 9.393.300 | 11.741 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar | 1.162.325 | 0 | 19.584 | 0 | 0 | 3.302.915 | 0 | 0 | 0 |

Kredi Riskine Esas Tutarın %48,84'lük kısmı Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan ve %46,28'lik kısmı %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2013 itibarıyla kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar ile Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %26,89 ile %24,52'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 23.8 milyar TL olduğu ve portföyde %13,93'lük payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2013-2014 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, Merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 16 milyar TL düzeyinde arttığı, ancak toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının değişmediği görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 900 milyon TL arttığı görülmüştür.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2013 itibarıyla %13,21 düzeyinde iken, 31.12.2014 itibarıyla %13,73 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12’lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka’nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

Sermaye yeterlilik rasyosu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaktadır. Söz konusu düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı ”Standart Yaklaşım”¹ kullanılmaya başlanmıştır.

Yukarıdaki tablolardan da görüleceği gibi % 0 risk ağırlıklı varlıklar olarak sınıflananlar banka açısından risk taşımayan varlıkları, % 250 risk ağırlıklı varlıklar ise, banka ve regülasyon açısından riski en yüksek görülen varlıkları ifade etmektedir.

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

Piyasa Riski

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

Piyasa Riski, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlanmıştır.

Aralık 2013 ve Aralık 2014 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan Piyasa Riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu’na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

| (BİN TL) | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| (I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | 15.935 | 16.250 |
| (II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | 2.434 | 1.893 |
| Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | - | - |
| (III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | 33.174 | 36.815 |

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

| | | |
|---|----------------|----------------|
| (IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot | - | - |
| (V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot | - | - |
| (VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | - | 234 |
| (VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot | 7.439 | 8.733 |
| (VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü | - | - |
| (IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII) | 58.981 | 63.924 |
| (X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * IX) | 737.268 | 799.053 |
| (XI) Özkaynak | 15.199.794 | 18.212.972 |
| (XII) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı | 115.053.698 | 132.691.273 |
| (XIII) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (XI/XII) | 13,21% | 13,73% |
| (XIV) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (X/XII) | 0,64% | 0,60% |

Likidite Riski

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

| 31.12.2014 | Vadesiz | 1 aya kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl ve Üzeri | Dağıtılamayan ^(*) | Toplam |
|---|------------|-------------|-----------|------------|------------|----------------|------------------------------|-------------|
| Varlıklar: | | | | | | | | |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası | 18,835,530 | 3,055,551 | - | - | - | - | - | 21,891,081 |
| Bankalar | 2,198,504 | 1,148,963 | 214,751 | 6,290 | - | - | - | 3,568,508 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV. | 2,950 | 70,737 | 84,570 | 9,113 | 255,401 | 25,905 | 1,565 | 450,241 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | - | 9,504 | - | - | - | - | - | 9,504 |
| Satılmaya Hazır FV. | - | 29,371 | 645,444 | 1,803,189 | 7,398,060 | 6,995,038 | 13 | 16,871,115 |
| Krediler ve Alacaklar | 40,128 | 9,773,868 | 3,824,348 | 19,428,665 | 47,901,560 | 25,066,445 | 320,657 | 106,355,671 |

| | | | | | | | | |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | - | - | 92,844 | 202,211 | 1,509,417 | 5,050,121 | - | 6,854,593 |
| Diğer Varlıklar | 19,911 | 932,553 | 315,999 | 170,140 | 1,027,278 | 243,339 | 4,841,529 | 7,550,749 |
| Toplam Varlıklar | 21,097,023 | 15,020,547 | 5,177,956 | 21,619,608 | 58,091,716 | 37,380,848 | 5,163,764 | 163,551,462 |
| Yükümlülükler: | | | | | | | | |
| Bankalar Mevduatı | 66,930 | 4,208,236 | 452,338 | 22,912 | - | - | - | 4,750,416 |
| Diğer Mevduat | 16,987,878 | 44,846,167 | 19,189,726 | 6,895,394 | 714,710 | 18,322 | - | 88,652,197 |
| Alınan Krediler | - | 1,504,848 | 1,084,623 | 6,685,709 | 3,217,960 | 3,767,515 | - | 16,260,655 |
| Para Piyasalarına Borçlar | - | 15,846,751 | 253,389 | 349,241 | - | 205,860 | - | 16,655,241 |
| İhraç Edilen Menkul Kıy. | - | 717,590 | 2,146,764 | 2,358,634 | 5,161,720 | - | - | 10,384,708 |
| Muhtelif Borçlar | - | 2,728,303 | 56,620 | - | - | - | 559,496 | 3,344,419 |
| Diğer Yükümlülükler | 7 | 613,107 | 286,296 | 39,004 | 44,089 | 2,211,860 | 20,309,463 | 23,503,826 |
| Toplam Yükümlülükler | 17,054,815 | 70,465,002 | 23,469,756 | 16,350,894 | 9,138,479 | 6,203,557 | 20,868,959 | 163,551,462 |
| Likidite (Açığı)/Fazlası | 4,042,208 | (55,444,455) | (18,291,800) | 5,268,714 | 48,953,237 | 31,177,291 | (15,705,195) | - |

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

31.12.2014 tarihi itibarıyla Bankanın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

| 31.12.2014 (Bin TL) | Toplam varlıklar | Toplam yükümlülükler | Likidite açığı |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Vadesiz | 21,097,023 | 17,054,815 | 4,042,208 |
| 1 aya kadar | 15,020,547 | 70,465,002 | (55,444,455) |
| 1-3 ay | 5,177,956 | 23,469,756 | (18,291,800) |
| 3-12 ay | 21,619,608 | 16,350,894 | 5,268,714 |
| 1-5 yıl | 58,091,716 | 9,138,479 | 48,953,237 |
| 5 yıl ve üzeri | 37,380,848 | 6,203,557 | 31,177,291 |
| Dağıtılamayan | 5,163,764 | 20,868,959 | (15,705,195) |
| Toplam | 163,551,462 | 163,551,462 | 0 |

Kur Riski

Bankanın, tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

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

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

| Kur Riski - 31.12.2014 (BİN TL) | Net Pozisyon |
|--|---------------------|
| AUD | 648 |
| CAD | 327 |

| | |
|-------|---------|
| CHF | -5.686 |
| DKK | 749 |
| EUR | 125.821 |
| GBP | 2.325 |
| JPY | -643 |
| RUB | -404 |
| NOK | 980 |
| SAR | -288 |
| SEK | 830 |
| USD | 325.256 |
| ALTIN | 3.415 |

| | |
|--|----------------|
| I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+) | 460.351 |
| II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-) | 7.021 |
| III.Ana Sermayeden İndirilen Tutar | 161 |
| IV.Kur Riskine Esas Tutar (I-III) | 460.190 |
| V.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (IV*0,08) | 36.815 |

Faiz Oranı Riski

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

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

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

| 31.12.2014 | 1 Aya Kadar | 1-3 Ay | 3-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl ve Üzeri | Faizsiz | Toplam |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar:</i> | | | | | | | |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası | 3,055,551 | - | - | - | - | 18,835,530 | 21,891,081 |
| Bankalar | 2,983,521 | 214,751 | 6,290 | - | - | 363,946 | 3,568,508 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV | 172,007 | 207,100 | 7,569 | 33,427 | 25,905 | 4,233 | 450,241 |
| Para Piyasalarından Alacaklar | 9,504 | - | - | - | - | - | 9,504 |
| Satılmaya Hazır FV | 2,666,118 | 2,035,297 | 5,241,522 | 4,305,279 | 2,622,884 | 15 | 16,871,115 |
| Krediler ve Alacaklar Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | 33,476,465 | 22,448,303 | 21,987,427 | 17,768,042 | 10,356,537 | 318,897 | 106,355,671 |
| Diğer Varlıklar (*) | 281,186 | 1,559,200 | 3,180,566 | 290,780 | 1,542,861 | - | 6,854,593 |
| Toplam Varlıklar | 42,710,071 | 26,780,582 | 30,593,622 | 23,251,412 | 14,791,526 | 25,424,249 | 163,551,462 |

| <i>Yükümlülükler:</i> | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Bankalar Mevduatı | 4,208,236 | 452,338 | 22,912 | - | - | 66,930 | 4,750,416 |
| Diğer Mevduat | 45,030,713 | 19,282,775 | 6,861,948 | 709,033 | 18,322 | 16,749,406 | 88,652,197 |
| Para Piyasalarına Borçlar | 15,846,751 | 253,389 | 349,241 | - | 205,860 | - | 16,655,241 |
| Muhtelif Borçlar | - | - | - | - | - | 3,344,419 | 3,344,419 |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler | 718,111 | 2,146,929 | 2,579,188 | 4,940,480 | - | - | 10,384,708 |
| Alınan Krediler | 4,063,185 | 7,002,553 | 3,733,893 | 717,541 | 743,483 | - | 16,260,655 |
| Diğer Yükümlülükler (**) | 147,979 | 23,050 | 132,524 | 464,387 | 1,649,212 | 21,086,674 | 23,503,826 |
| Toplam Yükümlülükler | 70,014,975 | 29,161,034 | 13,679,706 | 6,831,441 | 2,616,877 | 41,247,429 | 163,551,462 |
| | | | | | | | |
| Bilançodaki Uzun Pozisyon | - | - | 16,913,916 | 16,419,971 | 12,174,649 | - | 45,508,536 |
| Bilançodaki Kısa Pozisyon | (27,304,904) | (2,380,452) | - | - | - | (15,823,180) | (45,508,536) |
| Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon | 658,387 | 1,660,268 | - | - | - | - | 2,318,655 |
| Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon | - | - | - | (1,304,201) | (777,200) | - | (2,081,401) |
| Toplam Pozisyon | (26,646,517) | (720,184) | 16,913,916 | 15,115,770 | 11,397,449 | (15,823,180) | 237,254 |

Operasyonel Risk

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

Operasyonel Riske Esas Tutar, Haziran 2012 dönemine kadar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçilmesi nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır.

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 10.950.128 TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 876.010 TL'dir.

Bankanın 31.12.2014 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ | Yıl Sonu |
|----------|--|------------------|
| | Temel Gösterge Yöntemi | 2014 |
| 1 | Net Faiz Gelirleri | 4.854.780 |
| 2 | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri | 674.456 |
| 3 | Bağlı Ortaklık ve İştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri | 1.830 |
| 4 | Ticari Kar/Zarar (Net) | 248.795 |

| | | |
|----|---|---------------------|
| 5 | Diğer Faaliyet Gelirleri | 1.346.768 |
| 6 | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar | 173.531 |
| 7 | Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil) | 508.219 |
| 8 | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri | 32.743 |
| 9 | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar | 930 |
| 10 | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9) | 6.411.206,11 |
| 11 | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15) | 961.680,92 |
| 12 | Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması | 876.010 |
| 13 | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5) | 10.950.128 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 9.609.040 TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 768.723 TL'dir.

Bankanın 31.12.2013 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ | Yıl Sonu |
|---------|--|---------------------|
| | <u>Temel Gösterge Yöntemi</u> | 2013 |
| 1 | Net Faiz Gelirleri | 4.907.155 |
| 2 | Net Ücret ve Komisyon Gelirleri | 629.107 |
| 3 | Bağlı Ortaklık ve İştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri | 134 |
| 4 | Ticari Kar/Zarar (Net) | 257.268 |
| 5 | Diğer Faaliyet Gelirleri | 360.416 |
| 6 | A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar | 170.584 |
| 7 | Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil) | 54.203 |
| 8 | Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri | 35.008 |
| 9 | Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar | 391 |
| 10 | Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9) | 5.893.893,43 |
| 11 | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15) | 884.084,01 |
| 12 | Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması | 768.723 |
| 13 | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5) | 9.609.040 |

(*)**Temel Gösterge Yöntemi:** Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde onbeşinin ortalamasının onikibuçukla çarpılması suretiyle bulunacak değer, Operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınır. (SYR Yönetmeliği Madde 24)

Aşağıdaki tabloda 31.12.2013 ve 31.12.2014 dönemleri için hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır.

| 31.12.2013 | (Bin TL) | 31.12.2014 | (Bin TL) |
|---------------------------------------|--------------------|--|--------------------|
| ÖZKAYNAK | 15.199.794 | ÖZKAYNAK | 18.212.972 |
| PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR | 737.268 | PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR | 799.053 |
| OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR | 9.561.028 | OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR | 9.609.040 |
| KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR | 104.755.402 | KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR | 122.283.181 |
| SYR(ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET)) | 13,21% | SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET)) | 13,73% |

4.2 Diğer Riskler:

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Strateji Riski

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

Vergi Riski

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

Erken İtfa Riski

İşbu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilecek borçlanma araçlarının vadeden önce erken itfası söz konusu değildir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | | |
|---|---|--|
| Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi | : | Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL |
| Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü | : | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü |
| Ticaret Sicil Numarası | : | 776444 |

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

| | | |
|--|---|---|
| Hukuki Statü | : | Anonim Ortaklık |
| Tabi Olduğu Yasal Mevzuat | : | T.C. Kanunları |
| Kurulduğu Ülke | : | Türkiye |
| Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi | : | Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL |
| Telefon ve Faks Numaraları | : | Telefon: +90 212 398 15 15 – 398 10 00 Faks: +90 212 398 11 55 |
| İnternet Adresi | : | www.vakifbank.com.tr |

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

Vakıfbank'ın Fitch Ratings, Standart & Poor's ve Moody's tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

Fitch Ratings (26 Şubat 2016*):

| Notun Türü | 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 kurumlar arasından güçlü kredibiliteye sahip olduğunu gösterir. |
| Uzun Vadeli YP Kredi Notu | BBB- | Durağan | Uzun vadeli yabancı para için BBB- olan kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin (investment grade) en düşük kategorisini ifade eder. Finansal taahhütlerini yerine getirebilecek yeterliliğe sahip olduğunu ancak zaman içerisinde olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebileceğini gösterir. |

| Notun Türü | Derece | Görünüm | Açıklama |
|----------------------------------|--------|---------|---|
| 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 (03 Temmuz 2015*):

| Notun Türü | Derece | Görünüm | Açıklama |
|------------------------|-------------|---------|--|
| YP 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. |
| 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. | | "N.R." Not verilmemiştir |

Moody's (30 Ekim 2015*):

| Notun Türü | Derece | Görünüm | Açıklama |
|--|--------|---------|--|
| Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu | Baa3 | Negatif | Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülasyon özelliklere sahip olabilirler. |

| | | | |
|--|----------|---------|---|
| Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu | Baa3 | Negatif | Baa ile derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar ve orta derecede kredi riskiyle karşı karşıya kalabilirler ve bazı spekülâtif özelliklere sahip olabilirler. |
| Finansal Güç Notu | D+ (ba1) | Negatif | D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler olarak 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. |

(*Raporların en son güncelleme tarihleridir.)

5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:
Bireysel Bankacılık
KOBİ Bankacılığı
Ticari Bankacılık

VakıfBank, 31.12.2015 tarihi itibarıyla 917 yurtiçi, 3 yurtdışı olmak üzere 920 adet şubesi, 15.410 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

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

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

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

| Faaliyet Gelirleri/ Giderleri (Bin TL) | 31.12.2013 | (%) | 31.12.2014 | (%) | 31.12.2015 | % |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Net Faiz Geliri/ Gideri | 4.789.617 | 74,0 | 4.651.478 | 66,5 | 5.486.481 | 72,0 |
| Net Ücret Ve Komisyon Geliri /Gideri | 686.511 | 10,6 | 709.334 | 10,1 | 921.084 | 12,1 |
| Temettü Gelirleri | 54.001 | 0,8 | 66.288 | 0,9 | 62.219 | 0,8 |
| Ticari Kâr/Zarar (Net) | 231.657 | 3,6 | 223.119 | 3,2 | 99.474 | 1,3 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 708.320 | 11,0 | 1.345.534 | 19,2 | 1.048.278 | 13,8 |
| TOPLAM | 6.470.106 | 100,0 | 6.995.753 | 100,0 | 7.617.536 | 100,0 |

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

| Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL) | 31.12.2013 | (%) | 31.12.2014 | (%) | 31.12.2015 | (%) |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Net Faiz Geliri/Gideri | 4.907.155 | 67,5 | 4.854.780 | 61,4 | 5.735.268 | 65,0 |
| Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri | 629.107 | 8,6 | 674.456 | 8,5 | 870.329 | 9,9 |
| Temettü Gelirleri | 16.429 | 0,2 | 12.229 | 0,2 | 37.169 | 0,4 |
| Ticari Kâr/Zarar (Net) | 257.268 | 3,5 | 248.795 | 3,1 | 139.931 | 1,6 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 1.465.262 | 20,1 | 2.119.791 | 26,8 | 2.036.648 | 23,1 |
| TOPLAM | 7.275.221 | 100,0 | 7.910.051 | 100,0 | 8.819.345 | 100,0 |

* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

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

A. BİREYSEL BANKACILIK

VakıfBank, bireysel müşterilerine mevduat, kredi, yatırım ürünleri, sigorta, kredi kartları ve diğer bankacılık ürünlerinden oluşan hizmet paketlerini sunmaktadır. Banka, müşterilerinin farklı finansal ihtiyaçlarına cevap verebilmek amacıyla şube yapılandırmasını müşteri odaklı bankacılık üzerine inşa etmiştir.

Bireysel Bankacılık alanında; 797 şubesinde 2229 portföy yöneticisi ile hizmet vermeyi sürdüren VakıfBank'ın 31.12.2014 itibarıyla bireysel kredileri 32.8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

B. KOBİ BANKACILIĞI

KOBİ'lerin güvenilir iş ortağı olma hedefi doğrultusunda; 2014 yılında güçlü büyümesini sürdüren VakıfBank, 765 şubede 1966 portföy yöneticisi ile yaklaşık 331 bin KOBİ Bankacılığı müşterisini desteklemeye devam etmektedir.

VakıfBank; KOBİ Bankacılığı alanında, KOBİDOST Kredileri, nakit yönetimi, yatırım, dış ticaret ve POS-üye işyeri hizmetleri gibi hizmet paketleri sunmaktadır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla KOBİ Bankacılığı alanında kredi portföy büyüklüğü 27.652 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

C. TİCARİ BANKACILIK

VakıfBank, müşterilerini tanıyan ve ihtiyaçlarını bilen toplam 812 kişilik uzman kadrosu ile Türkiye'nin dört bir yanında faaliyet gösteren binlerce ticari müşterinin kredi ihtiyacından kaynak yönetimi ve dış ticaret finansmanına kadar pek çok alanda finansal çözümler sunmaktadır.

Konusunda uzman ve deneyimli insan kaynağı ve geniş ürün gamı ile müşterilerinin ana bankası olmak, yeni müşteriler kazanmak ve kazanılan müşteriler ile sağlam ve kalıcı ilişkiler kurmak hedefleri ile hareket eden VakıfBank, 2014 yılsonu itibarıyla 28 bin müşteriye hizmet sunmaktadır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Ticari Bankacılık alanında kredi portföy büyüklüğü 26.092 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

D. KURUMSAL BANKACILIK

Kurumsal segmentte hizmet verdiği müşteri tarafından gerçekleştirilen, üretim ve istihdamı artıracak ve yüksek katma değer üretecek projelerin finansmanı konusunda aktif bir politika izleyen VakıfBank, enerji ve özelleştirmeler başta olmak üzere müşterilerin yatırımları için uzun vadeli nakdi ve gayri nakdi kredi kullandırmaları ile finansal olanaklar yaratmaktadır.

İstanbul Avrupa Kurumsal, İstanbul Anadolu Kurumsal, Ankara Kurumsal, Güneşli Kurumsal ve Gebze Kurumsal olmak üzere 5 Kurumsal Merkez'de faaliyet gösteren ve 72 portföy yöneticisi bulunan VakıfBank, müşterilerine kaliteli bir şekilde hizmet vermeye devam etmektedir.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Ticari Bankacılık alanında kredi portföy büyüklüğü 16.187 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

E. ÖZEL BANKACILIK

Toplam varlığı 300 bin TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek

olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında Ankara ve İstanbul Avrupa Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve İstanbul Anadolu Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013'te son olarak açılan Yeşilköy Özel Bankacılık, Bursa Özel Bankacılık ve Adana Özel Bankacılık şubeleri ile toplamda 7 adet Özel Bankacılık şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, açılan yeni şubelerin de desteği ile 31 Aralık 2014 itibarıyla Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 1.455'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 1.652 milyon TL'ye çıkarmıştır.

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

VakıfBank bankacılık alanında faaliyet göstermekte olup, Banka'nın ana faaliyet alanları bireysel bankacılık, KOBİ Bankacılığı, ticari bankacılık, kurumsal bankacılık, özel bankacılık faaliyetlerinden oluşmaktadır.

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. VakıfBank sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artırmaktadır. Kamunun en özel bankası olan VakıfBank müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak dün olduğu gibi bugünde müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bunun yanında her geçen gün genişlemeye devam eden şube ağıyla da müşterilerine daha da yakınlaşmaktadır. Ayrıca Bankaların 2015 Aralık ayı itibarıyla açıkladıkları bağımsız denetim raporlarında yer alan bilançoları incelendiğinde VakıfBank'ın benzer aktif büyüklüğüne sahip rakip bankalara nazaran krediler içerisinde en yüksek paya sahip olan bankalardan birisi olduğu görülmektedir. 2015 Aralık ayında canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %67 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum VakıfBank'ın kaynaklarını reel sektöre aktararak Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindedir. Önümüzdeki dönemlerde de VakıfBank yaptığı atılımlarla hem ticari hem bireysel müşterilerini desteklemeye devam edecektir.

31 Aralık 2015 itibarıyla, VakıfBank bir önceki yılın aynı dönemine göre aktif büyüklüğünü artırmış ve sektörün aktif büyüklüğüne göre 7. büyük bankası olmuştur. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Bankaların 2015 Aralık ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın rakip bankalara kıyasla düşük net ücret ve komisyon gelirin, görece yüksek mevduat maliyetine ve sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. VakıfBank söz konusu sorunları gidermek adına son yıllarda çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Faiz dışı gelirlerin diğer bankalara kıyasla düşük gerçekleşmesi Bankamız gelirlerinin faize olan duyarlılığını daha da artırmaktadır Bu doğrultuda özellikle IT altyapısını geliştirerek, performans sisteminden, kaynak maliyetine kadar birçok projeyi uygulamaya geçirmiştir. Ayrıca performans ölçüm sistemini yenilemiş ve şube sınıflandırmalarını değiştirmiştir. Söz konusu durum Bankanın verimliliğinde pozitif yönde bir artış sağlamıştır. Bu çalışmaların ilk olumlu sonucunu almış ve 2015 Aralık dönemine ait bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank aktif büyüklüğüne göre sektörün 7. büyük bankası olmuştur. Önümüzdeki dönemlerde de Bankamız faiz dışı gelirlerini daha çok artırmaya, mevduatını tabana yaygınlaştırarak tasarruf mevduatını artırmaya, katma değer yaratan ve ihracata yönelik her türlü projenin finansmanında daha çok yer almaya, tasarruf tedbirleri sayesinde faiz dışı giderlerini azaltmaya, vade uyumsuzluğunu

gidermek adına uzun vadeli kaynak teminine ve takip ve kredi izlemeye verilen önemi daha da artırmaya odaklanmaya devam edecektir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2015 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin konsolide veriler yer almaktadır.

| | VakıfBank Aralık 2015* | Sektör Aralık 2015** | VakıfBank Pazar Payı (%) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil) | 920 | 12.269 | 7,50 |
| Kredi (Milyon TL) | 125.051 | 1.484.960 | 8,42 |
| Mevduat (Milyon TL) | 112.010 | 1.245.428 | 8,99 |
| Aktif Büyüklüğü (Milyon TL) | 189.586 | 2.357.451 | 8,04 |

*Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Aşağıda 2014 ve 2015 yıllarına ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

| | VakıfBank Aralık 2014* | Sektör Aralık 2014** | VakıfBank Pazar Payı (%) |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil) | 893 | 12.210 | 7,31 |
| Kredi (Milyon TL) | 104.343 | 1.240.708 | 8,41 |
| Mevduat (Milyon TL) | 91.757 | 1.052.693 | 8,72 |
| Aktif Büyüklüğü (Milyon TL) | 158.218 | 1.994.329 | 7,93 |

| | VakıfBank Aralık 2015* | Sektör Aralık 2015** | VakıfBank Pazar Payı (%) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil) | 920 | 12.269 | 7,50 |
| Kredi (Milyon TL) | 122.974 | 1.484.960 | 8,28 |
| Mevduat (Milyon TL) | 109.923 | 1.245.428 | 8,83 |
| Aktif Büyüklüğü (Milyon TL) | 182.947 | 2.357.451 | 7,76 |

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

**BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, 31 Aralık 2015 itibarıyla sektörde toplam aktif büyüklüğüne göre %7,76 pazar payıyla Türkiye'nin en büyük yedinci bankasıdır. Banka, kredilerde %8,28 pazar payıyla sektörde yedinci, mevduatta ise %8,83 pazar payı ile yedinci bankadır.

Büyümesini 2015 yılında da devam ettiren VakıfBank Aralık 2015 döneminde 2014 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam aktiflerini %15,92 oranında artırarak 189.586 milyon TL'ye

yükseltmiştir. Aktiflerin %65,96'sını oluşturan kredilerini ise %17,93 oranında artırarak 125.051 milyon TL'ye çıkarmıştır. Büyüme stratejileri doğrultusunda büyük önem verdiği KOBİ kredilerinde yakaladığı büyük atılımla ticari kredilerini yılsonuna göre %20,85 oranında artıran VakıfBank; bireysel kredilerini %11,44 oranında, konut kredilerini %5,59 oranında, taksitli ihtiyaç kredilerini %14,84 oranında, taşıt kredilerini %7,24 oranında artırmıştır. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; 2015 Aralık döneminde bir önceki yılsonuna göre %7,59 oranında artarak 26.010 milyon TL'ye yükselmiş ve aktif içerisindeki payı %13,72 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın pasifler içerisindeki payı 2014 yılında %57,11 iken 2015 yılında %59,08'e çıkmıştır. VakıfBank 2014 yılsonuna göre toplam mevduatını %19,92 oranında artırarak 112.010 milyon TL'ye yükseltmiştir.

VakıfBank 2015 yılında mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı menkul kıymet ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır.

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

Program kapsamında Nisan 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 600 milyon ABD Doları, itfa tarihi 15 Nisan 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli ve kupon oranı %3.75 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Yine Program kapsamında, Ekim 2013 döneminde yurtdışında satılmak üzere nominal tutarı 500 milyon ABD Doları, itfa tarihi 31 Ekim 2018 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli, getiri oranı %5.149 ve kupon oranı %5.00 olan tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işleme yaklaşık 13 kat yatırımcı talebi gelmiştir. İşleme gösterilen yoğun yatırımcı talebi sayesinde işlemin fiyatı açılış fiyatına göre 30 bps düşerek Mid-Swap+370 bps seviyesinden kapanmıştır.

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

Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Haziran 2014 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon EUR, itfa tarihi 17.06.2019 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %3.50 getiri oranı ise %3,65 olarak gerçekleşmiştir.

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

Ayrıca program kapsamında Haziran/2013 tarihinden itibaren 17 ayı banka ile 203 tahsisli satış işlemi (private placement) gerçekleştirilmiştir. İşlemler çeşitli para birimlerinde (ABD Doları, EUR ve İsviçre Frangı) ve 3 ay, 6 ay, 1 yıl ve 2 yıl vadelerle gerçekleştirilmiş olup, 8 Şubat 2016 itibarıyla 4.327 milyon ABD Doları eşdeğerinde tahsisli satış yapılmıştır. İşlemlerin çok büyük kısmı ülkemizle ilk defa tanışan Asyalı yatırımcılarla gerçekleştirilmiştir.

Aralık 2015 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 2014 yılsonuna göre %13,65'lik artışla 17.003 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı ise %8,97'dir.

Aralık 2015 döneminde VakıfBank net dönem kârı 1.873,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde, faiz gelirleri %19,79, faiz giderleri %20,98 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2014 yılında %171,29 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı 2015 yılında %169,62 olarak gerçekleşmiştir.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- Türkiye Bankalar Birliği:

([http://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/aralik--2013---finansal-tablolar---konsolide-olmayan-\(solo-banka,-excel-formatinda-ortak-veri-seti\)/1313](http://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/aralik--2013---finansal-tablolar---konsolide-olmayan-(solo-banka,-excel-formatinda-ortak-veri-seti)/1313)) (Erişim Tarihi:09.07.2015)

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu:

(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/tr/Gosterim/Gelismis>) (Erişim Tarihi:09.07.2015)

- VakıfBank Konsolide Olmayan Bağımsız Denetim Raporları:

(<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353>) (Erişim Tarihi:09.07.2015)

- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:

(<http://www.vakifbank.com.tr/first-supplement-dated-june-8-2015-to-the-base-prospectus-dated-april-17-2015.aspx?pageID=1134>)

- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:

(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)

- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı:

Bloomberg veri terminalinden ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

31.12.2015 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 9'dur.

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

31.12.2014 itibarıyla Banka solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı %1,10 olup, bunun %0,91'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

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

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Güneş Sigorta AŞ
- Vakıf Emeklilik AŞ
- Vakıf Finansal Kiralama AŞ
- Vakıf Faktoring AŞ
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
- Vakıf Portföy Yönetimi AŞ
- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ

- Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ise “öz kaynak yöntemine” göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

09.03.2016 itibarıyla toplam 23 adet olan iştiraklerimizin; 13 adedi Finans sektöründe (4’ü Bankacılık, 2’si Sigortacılık, 7’si Diğer Mali İştirakler), 10 adedi ise Finans sektörü dışında (2’si Turizm, 1’i İmalat, 6’sı Diğer Ticari İşletmeler, 1’i Enerji) yer almaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

| Unvanı | Adres (Şehir/Ülke) | Vakıfbank pay oranı(%) | Banka risk grubu pay oranı (%) | Konsolidasyon yöntemi |
|---|-------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|
| Güneş Sigorta AŞ | İstanbul/Türkiye | 36,35 | 36,35 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Emeklilik AŞ | İstanbul/Türkiye | 53,90 | 75,30 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıfbank International AG | Viyana/Avusturya | 90,00 | 90,00 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ | İstanbul/Türkiye | 58,71 | 64,40 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Faktoring AŞ | İstanbul/Türkiye | 78,39 | 86,99 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ | İstanbul/Türkiye | 38,70 | 40,64 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Portföy Yönetimi AŞ | İstanbul/Türkiye | 100,00 | 100,00 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ | İstanbul/Türkiye | 99,00 | 99,44 | Tam Konsolidasyon |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ | İstanbul/Türkiye | 22,89 | 32,91 | Tam Konsolidasyon |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd. | Lefkoşa/KKTC | 15,00 | 15,00 | Öz kaynak Yöntemi |
| T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ | İstanbul/Türkiye | 8,38 | 8,38 | Öz kaynak Yöntemi |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ | İstanbul/Türkiye | 69,33 | 74,98 | - |
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ | Ankara/Türkiye | 65,50 | 84,96 | - |
| Taksim Otelcilik AŞ | İstanbul/Türkiye | 51,00 | 51,52 | - |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ | Ankara/Türkiye | 54,29 | 58,57 | - |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ | İstanbul/Türkiye | 9,70 | 9,70 | - |
| Kredi Kayıt Bürosu AŞ | İstanbul/Türkiye | 9,09 | 9,09 | - |
| Takasbank-İSTANBUL Takas ve Sakl. Bank. AŞ | İstanbul/Türkiye | 4,37 | 4,37 | - |
| Roketsan Roket Sanayii AŞ | Ankara/Türkiye | 9,93 | 9,93 | - |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ | İstanbul/Türkiye | 5,00 | 5,00 | - |
| Kredi Garanti Fonu AŞ | Ankara/Türkiye | 1,69 | 1,69 | - |
| Güçbirliği Holding AŞ | İzmir/Türkiye | 0,07 | 0,07 | - |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. | Lefkoşa/KKTC | 82,00 | 85,25 | - |

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

7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu

Vakıfbank International AG

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

Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.

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

Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

Kıbrıs Vakıflar İdaresi tarafından KKTC'de kurulu bankacılık faaliyetlerinde bulunan Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 40 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1950 yılında kurulan Banka, orta ve büyük ölçekli yatırım projelerine uzun vadeli kaynak sağlamakta, yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın 1.750 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Güneş Sigorta A.Ş.

Vakıfbank'ın öncülüğünde sigortacılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 1957 yılında kurulan Şirket'in 150 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %36,35 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Emeklilik A.Ş.

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

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin 65 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank'ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket'in 205,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %38,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Faktoring A.Ş.

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.'nin 22,4 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %78,39 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan Şirket'in 278,4 milyon TL olan sermayesine Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket sermayesinde Vakıfbank'ın %1,69 oranında hissesi bulunmaktadır.

B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

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

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

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

Taksim Otelcilik A.Ş.

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

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

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

KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

Kartlı ödeme sistemleri, takas ve provizyon işlemlerinde bulunmak üzere, 1990 yılında kurulan Şirket'in 14 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %9,70 oranında hissesi bulunmaktadır.

Güçbirliği Holding A.Ş.

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

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

30.09.2015 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| Ticari Unvan | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Sermayedeki Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2015) | Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.12.2014) |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---|
| Finansal Hizmetler Grubu | | | | | |
| Vakıfbank International AG | 222.866.000 | 200.579.400 | 90,00 | 9.402.641 | 33.135.745 |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. | 40.000.000 | 6.000.000 | 15,00 | 3.337.000 | 11.969.144 |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ | 1.750.000.000 | 146.605.948 | 8,38 | 410.590.000 | 374.111.000 |
| Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ | 600.000.000 | 26.235.000 | 4,37 | 174.728.000 | 121.492.000 |
| Güneş Sigorta AŞ | 150.000.000 | 54.523.801 | 36,35 | -159.875.546 | 14.797.334 |
| Vakıf Emeklilik AŞ (X) | 26.500.000 | 14.283.500 | 53,90 | 25.881.176 | 31.091.007 |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ | 65.000.000 | 38.162.933 | 58,71 | 23.637.000 | -3.863.000 |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ | 20.000.000 | 4.578.518 | 22,89 | -281.219 | 18.828 |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ(****) | 205.400.000 | 79.494.944 | 38,70 | 74.143.727 | 21.854.652 |
| Vakıf Faktoring AŞ | 22.400.000 | 17.560.000 | 78,39 | 14.047.000 | 10.052.000 |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ | 35.000.000 | 34.650.000 | 99,00 | -5.458.598 | 3.829.775 |
| Vakıf Portföy Yönetimi AŞ (****) | 3.000.000 | 3.000.000 | 100,00 | 3.302.315 | 2.561.016 |
| Kredi Garanti Fonu AŞ (X) | 278.438.892 | 4.719.303 | 1,69 | 19.898.641 | 11.811.949 |
| Finans Dışı Hizmetler Grubu | | | | | |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (X) | 14.000.000 | 7.600.000 | 54,29 | 829.321 | 6.994.334 |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ (**) | 30.241.439 | 20.966.063 | 69,33 | 2.586.287 | 3.860.921 |
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (***) | 85.000.223 | 55.675.000 | 65,50 | -2.266.000 | -711.000 |
| Taksim Otelcilik AŞ (X) | 334.256.687 | 170.474.253 | 51,00 | 9.111.504 | 5.817.054 |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ | 120.000 | 6.000 | 5,00 | -18.136.215 | -5.609.587 |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ | 147.052.861 | 14.604.149 | 9,93 | 208.558.816 | 206.195.853 |

| | | | | | |
|--|------------|-----------|-------|-------------|------------|
| Kredi Kayıt Bürosu AŞ (X) | 7.425.000 | 675.000 | 9,09 | 26.782.237 | 21.833.836 |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ | 14.000.000 | 1.357.483 | 9,70 | 3.869.039 | 3.490.401 |
| Güçbirliği Holding AŞ | 30.000.000 | 21.059 | 0,07 | -17.520.690 | -8.599.624 |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (*) | 1.459.050 | 1.196.421 | 82,00 | -7.919.542 | -5.817.580 |

(*)KKTC’de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır. (Bankamız bilançosunda 24100-Bankalar hesabında izlenen şirket, Aralık 2015 tarihi itibarıyla 24199-Diğer Ticari İşletmeler hesabında izlenmeye başlanmıştır.)

(**) Bankamız konsolide raporunda Aralık/2014 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Eylül/2015 VUK tablolarından temin edilmiştir.

(***) Bankamız konsolide raporunda Haziran/2015 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Aralık/2015 mali tablolarından temin edilmiştir.

(****) Bankamız konsolide raporunda Eylül/2015 verileri olması nedeniyle, veriler şirketin Aralık/2015 mali tablolarından temin edilmiştir.

(X) Bankamız konsolide raporundaki Eylül/2015 verileridir.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

| GRUP Şirketi | Faaliyet Alanı | BANKA'nın Doğrudan Payı(%) | GRUP Payı (%) | Aktifler (bin ABD Doları) | Özsermaye (bin ABD Doları) | Pazar Payı (%) |
|--|---|----------------------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Vakıf Emeklilik AŞ (**) | Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak | 53,90 | 75,30 | 1.245.453 | 64.919 | 7,21 |
| Vakıf Faktoring AŞ | Her türlü faktoring hizmeti | 78,39 | 86,99 | 267.581 | 36.225 | 2,87 |
| Güneş Sigorta AŞ | Sigortacılık | 36,35 | 36,35 | 466.549 | 44.804 | 4,73 |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ | Her türlü leasing işlemleri | 58,71 | 64,40 | 515.948 | 49.225 | 3,50 |
| Vakıfbank International AG (EURO) | Bankacılık | 90,00 | 90,00 | 1.065.802 | 137.686 | - |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ | Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak | 99,00 | 99,44 | 75.447 | 32.370 | 0,76 |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ | Gayrimenkul portföy işletmeciliği | 38,70 | 40,64 | 293.653 | 281.881 | 1,99 |

| | | | | | | |
|--|--|--------|--------|-----------|---------|------|
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ | Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği | 22,89 | 32,91 | 6.182 | 6.059 | 4,08 |
| Vakıf Portföy Yönetimi AŞ | Portföy yöneticiliği yapmak | 100,00 | 100,00 | 5.448 | 5.205 | 5,73 |
| TAKASBANK-İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ | Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak | 4,37 | 4,37 | 2.430.499 | 312.198 | - |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD. | Bankacılık | 15,00 | 15,00 | 296.572 | 28.185 | - |
| Kredi Garanti Fonu AŞ (**) | Kredi kefaleti vermek. | 1,69 | 1,69 | 104.574 | 92.043 | - |
| T.Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ | Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak | 8,38 | 8,38 | 7.322.086 | 953.974 | 19,4 |

31.12.2015 tarihi itibarıyla: 1 USD = 2,9181 TL ve 1 EURO = 3,1838 TL

31.12.2015 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,0911 USD

(Merkez Bankası Döviz Alış kuru uygulanmıştır.)

(**)Bankamız konsolide raporundaki Eylül/2015 verileridir.

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, Aralık 2015 itibarıyla solo bazda %3,94 olarak gerçekleşmiştir. Konsolide olarak takibe dönüşüm oranı ise Aralık 2015 itibarıyla %3,95 (31.12.2014:%3,79) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı konsolide bazda Aralık 2015 itibarıyla %82,31'dir. (Aralık 2014 itibarıyla %92,33'tür.)

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını 2014 yılı Ekim ayında tamamen sona erdirmesinin ardından, faiz artırımı beklentileri gündeme gelmiş ve bu durum

piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Bu süreçte ABD ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin önemi daha artmıştır. 2015 yılının son ABD Merkez Bankası (Fed) Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında Fed 10 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitmiş ve politika faiz oranını 0.25 puan artırarak %0-%0.25 bandından %0.25-%0.50 bandına çıkarmıştır. Fed 2016 yılı Ocak ayı toplantısında ise faiz oranlarını sabit bırakma kararı almıştır Fed'in bu toplantıda küresel ekonomik ve finansal gelişmelerin yakından izlendiğini ve istihdam piyasası ile enflasyon üzerindeki etkilerinin ve dengeli görünümüne ilişkin risklerin değerlendirildiğini açıklaması küresel piyasalarda güvercin bir algıya sebep olmuştur. Ocak ayı toplantı tutanaklarında emtia fiyatlarındaki düşüş ve finansal piyasalardaki belirsizliğin ABD ekonomisi üzerindeki riskleri arttırdığına vurgu yapılması bu yıl içerisinde Fed'in faiz artırımlarını yavaş gerçekleştireceği hatta 2017 yılına erteleyebileceği beklentilerini artırmıştır. Ancak, son dönemde ABD'de tarımdışı istihdam verisi başta olmak üzere açıklanan verilerin beklentilerden iyi olması bu yıl içerisinde faiz artırımını yapılması ihtimalinin tekrar gündeme gelmesine neden olmuştur. Fed'in faiz kararlarında dikkate aldığı büyüme, enflasyon ve istihdam verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleştiği görülmektedir. ABD'de büyüme verileri 2015 yılı 4. çeyreğinde %0.7'den %1'e yukarı yönlü revize edilmiştir. ABD ekonomisi 2015 yılında ise 2014 yılındakine benzer şekilde yıllık olarak %2.4 büyüme performansı göstermiştir. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları da 4. çeyrekte beklentilerin üzerinde açıklanmış ve Fed'in %2 olan enflasyon hedefine yaklaşmıştır. Ayrıca Şubat ayında ortalama saatlik ücretler verisi beklentilerin altında kalsa da tarımdışı istihdam verisininin 242 bin kişi ile beklentilerin üzerinde açıklanması istihdam piyasasının toparlanmaya devam ettiğine işaret etmiştir.

Avrupa tarafında ise parasal genişleme ABD'nin piyasaya verdiği likiditeye kıyasla daha sınırlı olsa da devam etmektedir. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Mart ayında başlayan ve 2016 yılı Eylül ayına kadar devam edecek olan program kapsamında aylık 60 milyar euroluk tahvil alımı yaparak toplamda 1 trilyon euronun üzerinde tahvil alımı gerçekleştirecektir. ECB, parasal genişleme sürecine enflasyonun orta vadede %2'nin altında, ancak bu seviyeye yakın bir düzeyde gerçekleşmesi hedefiyle uyumlu olan sürdürülebilir bir iyileşme görülene kadar devam edebileceğini açıklamıştır. Bu açıklamayla tahvil alım programının ucu açık bırakılmıştır.1 ECB Aralık ayında yaptığı toplantıda mevduat faiz oranını 10 baz puan indirerek -%0,20 seviyesinden -%0,30 seviyesine düşürmüş, varlık alım programının süresini Eylül 2016'dan Mart 2017'ye kadar uzatmıştır. Varlık alım miktarları ise 60 milyar Euro'da sabit bırakılmıştır. Toplantı sonrasında açıklama yapan ECB Başkanı Mario Draghi enflasyon hedefine ulaşıncaya kadar parasal genişlemenin devam edeceğini ve bölgesel tahvillerle tahvil alım programının çeşitlendirileceğini ifade etmiştir.2 ECB Ocak ayı toplantısında piyasa beklentilerine paralel bir şekilde politika faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmediğini açıklamıştır. Toplantı sonrasında açıklama yapan başkan Mario Draghi'nin yaptığı açıklamalar ise piyasalarda Mart ayında ek parasal genişlemeye gidilebileceğine yönelik olumlu bir atmosfere sebep olmuştur. Özellikle son dönemde açıklanan büyüme, enflasyon ve öncül göstergelerin aşağı yönlü risklere işaret etmesi ve euronun güçlenmesi sebebiyle ECB'nin Aralık ayı toplantısında yarattığı hayal kırıklığından sonra Mart ayı toplantısında daha fazla genişlemeci adım atacağı beklenmektedir.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), düşük enflasyon ve global finansal piyasalardaki kargaşanın Japonya'nın ekonomiyi canlandırma çabalarını ve %2 enflasyon hedefini tehdit etmesinden dolayı tarihinde ilk kez negatif faiz oranına geçmiştir. BOJ, bankada bir süredir tuttukları hesap tutarının ve zorunlu karşılıkların üzerinde kalan hesap bakiyesine (likidite fazlası) %0.10'luk bir negatif faiz uygulama kararı almıştır. BOJ'un bu kararı piyasalardaki iyimserliği destekleyen bir diğer unsur olmuş ve negatif faiz kararı küresel risk iştahını artırmıştır. Japonya daha sonra %2 enflasyon hedefini yakalayabilmek yeni politikalar uygulamaya devam etmiştir. BOJ yıllık 80 trilyon yen olan varlık alım programı büyüklüğünü ise değiştirmemiştir. Toplantı sonrası yapılan açıklamada, aşağı yönlü risklerin gerçekleşmesinin önüne geçmek ve %2 fiyat istikrarı hedefinin başarılmasına yönelik ivmenin devam ettirilmesi için negatif faiz politikası uygulanması kararı alındığı ve gerekli olduğuna karar verilirse faizi daha da indirebileceği ifadelerine yer verilmiştir.

Çin ekonomisi 2015 yılını %6.9'luk büyüme oranı ile tamamlamıştır. Dünyanın ikinci büyük ekonomisi olarak gelişmekte olan ülke ekonomileri içinde öne çıkan Çin'den zayıflama sinyalleri gelmeye devam etmektedir. 2015 yılında Çin ekonomisinin zayıf performans göstermesi ekonomiyi canlandırma adına karar alma mekanizmalarını daha fazla politika adımı atmaya teşvik etmiştir. Ancak Çin'in aldığı önlemlerin etkisi kısa vadeli olmuştur. Çin'de 2015 yılının son ayında tarihin en büyük parasal çıkışı

yaşanırken, yaşanan parasal çıkışın asıl nedeni Çin ekonomik büyümesine ilişkin endişeler ve Çin’de son zamanlarda uygulanan karışık ekonomik politikaların yarattığı olumsuz algılamadan kaynaklanmıştır. Geçtiğimiz yıl Fed’in faiz artırıp artırmayacağına ilişkin endişelerin takip edildiği piyasalarda yeni dönemde esas odak noktasının Çin olduğu görülmektedir. 2007 krizi sonrasında gelişmekte olan ülkelerde artan borçluluk oranları ve bunun sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler piyasalarda korkuya neden olmaktadır. Son dönemde Çin’le ilgili artan endişelerin piyasalar üzerinde bu kadar etkili olması da bunun bir sonucu olarak karşımıza çıkmaktadır. Çin’in aşırı borçluluk oranı ve borçlanmadaki yabancı para artışı sermaye çıkışı korkularını artırırken para birimi üzerinde de baskıya neden olmaktadır. Ayrıca Çin, piyasaya yüklü miktarda likidite sağlamıştır. (Çin’in, para birimine gelen baskıyla devalüasyonu engellemek amacıyla dolar satıp karşılığında piyasadaki yuan çekmesi likidite sıkışıklığına sebep olmaktadır. Söz konusu sıkıntıyı gidermek için ise piyasaya yeniden likidite sağlamaktadır. Ancak Çin’in bu politikası sonrasında piyasaya sağladığı likidite yeniden dolar alımına neden oluyor ve böylece bir kısır döngü ortaya çıkmaktadır. Bu durumda Çin’in para birimi yuanın önümüzdeki dönemde dolar karşısında baskı altında kalacağını düşünüyoruz.)

2015 yılının üçüncü çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %4 büyümüştür. Yılın ilk çeyreğinde %2.5, ikinci çeyreğinde ise %3.8 oranında büyüme kaydeden Türkiye ekonomisi, 2015’in ilk dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre reel olarak %3.4 büyümüştür. Böylece, 2015’in ilk dokuz aylık döneminde, 2014’ün ilk dokuz aylık dönemine kıyasla büyümenin ivme kazandığı görülmüştür. 2015 yılının ilk dokuz aylık döneminde büyümeye en yüksek katkıyı hanehalkı tüketim harcamaları yapmıştır. Hanehalkı tüketimindeki artışın yanı sıra 2015 yılında kamu tüketiminin bir önceki yıla göre artmasının katkısıyla ilk üç çeyrekte yaşanan artış önemli olmuştur. İlk dokuz aylık dönemde yaşanan artışın yanı sıra yılsonuna doğru seçim belirsizliğinin bitmesiyle yatırımların hız kazanmasının 2015 yılsonu büyüme oranını destekleyeceği düşünülmektedir. Ayrıca yılın son çeyreğinde iyi performans sergileyen sanayi üretiminin büyümeye katkısının artacağı, bu bağlamda 2015 yılının son çeyreğinde yılın diğer çeyreklerine oranla daha iyi bir büyüme performansı görülmesinin mümkün olacağı düşünülmektedir. Söz konusu beklentiler doğrultusunda, Türkiye ekonomisinin 2015 yılını OVP hedefi olan %4 oranında büyüyerek tamamlaması beklenmektedir. Ağırlıklı olarak iç talebin yükselmesi, özel sektör yatırımlarının artması ve kısmen de dış talepte yaşanacak artış ile 2016 yılında ise Türkiye ekonomisinin OVP tahminlerine göre %4.5 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir. Diğer yandan, 2016 yılının ilk ayında gerek arındırılmamış ve gerekse arındırılmış verilerle olumlu bir görünüm çizen sanayi üretiminin 2016 yılının ilk çeyreğinde büyümeye pozitif katkıda bulunması mümkün görünmektedir.

TCMB 2016 yılının Ocak ayı Para Politikası Kurulu toplantısında küresel piyasalarda oynaklığın artmış olması nedeniyle faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmemiştir. Böylece Kurul, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %7.5’te, faiz koridorunun alt bandını %7.25’te ve faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %10.75 seviyesinde sabit bırakmıştır. 2016 yılının ilk TCMB Enflasyon Raporu Ocak ayında açıklanmıştır. Raporda, 2016 yılsonu enflasyon tahmini 1 puan artırılarak Orta Vadeli Program beklentisine paralel olarak %7.5 seviyesine yükseltilmiştir. TCMB’nin, Ekim Raporu’na göre petrol ve ithalat fiyatları varsayımındaki aşağı yönlü güncellenmenin 2016 yılsonu enflasyon tahminine 0.6 puan düşürücü yönde etki yapacağı tahmin edilmektedir. Öte yandan, Ocak ayında açıklanan kamu fiyat ayarlamalarının ve asgari ücret düzenlemelerinin sırasıyla 0.4 ve 1 puana yakın enflasyonu artırıcı katkıda bulunacağı öngörülmektedir. Ayrıca raporda enflasyonun 2017’de %6’ya 2018’de ise %5’e gerileyeceği ve bu seviyede istikrar kazanacağını tahmin edildiği belirtilmiştir. TCMB Şubat ayı Para Politikası Kurulu toplantısında, beklentilere paralel faiz oranlarında bir değişikliğe gitmemiştir. TCMB’nin bu kararında küresel piyasalarda hali hazırda oluşan koşulların etkisiyle Fed’in 2016 yılında faiz artırımlarını yavaş gerçekleştireceği hatta faiz artırımlarının 2017 yılına erteleyebileceği beklentileri belirleyici olmuştur. Önümüzdeki dönemde TCMB’nin para politikası ile ilgili kararlarında enflasyon görünümünün belirleyici rol oynamaya devam edeceği ve enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskıların sürmesi halinde, sıkı para politikası duruşunun korunacağı düşünülmektedir.

Enflasyon 2016 yılı Şubat ayında, bir önceki aya göre %0.02 düşerek, yıllık bazda Ocak ayındaki %9.58 seviyesinden Şubat ayında %8.78’e gerilemiştir. Böylece enflasyon son sekiz ay içinde aylık bazda ilk defa negatif gerçekleşmiştir. Enflasyondaki düşüşte gıda fiyatlarının sekiz aydır ilk defa gerilemiş olması önemli rol oynamıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (I endeksi) Şubat ayında, bir önceki aya göre %0.06 düşmüştür. Yıllık bazda ise Ocak ayındaki

10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler | Görev Süresi/ Kalan Süresi(*) | Sermaye Payı | |
|-------------------|------------------------------|--|---|--|--------------|-----|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Ramazan GÜNDÜZ | Yönetim Kurulu Başkanı | <ul style="list-style-type: none">06.04.2009- Yönetim Kurulu Üyesi29.03.2013 Yönetim Kurulu Başkanı | <ul style="list-style-type: none">2011/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkan2011/01-2013/04 Vakıf B Tipi Menkul Kıy. Yat Ort. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı2013/04-04/2014 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı .A.Ş. YK Başkan27.04.2015 Vakıfbank International AG- YK Başkanı | Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 yıl 3 ay | - | - |
| Mehmet Emin ÖZCAN | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | <ul style="list-style-type: none">29.03.2013 Yönetim Kurulu Başkan Vekili | <ul style="list-style-type: none">2010/05-2013/03 T. Halk Bankası A.Ş.- YK Başkan Vekili2013/04 Vakıfbank International AG-GK Başkanı2013/04 – 2014/05 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-YK Başkan Vekili2013/04 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkan Vekili.27.03.2015 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili27.03.2015 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkanı | Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 yıl 3 ay | - | - |

| | | | | | | |
|--------------------|---|---|--|---|-------|--------------------|
| Halil AYDOĞAN | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05.01.2012 Yönetim Kurulu Başkanı ▪ 29.03.2013 Genel Müdür - Yönetim Kurulu Murahhas Tabii Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2012/02-2013/04 Vakıf Finansal Kir. A.Ş. Y.K. Bşk. ▪ 2012/04-2013/04 Vakıf Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. Y.K. Başkanı ▪ 2012/02 Taksim Otelcilik A.Ş. Y.K. Başkanı ▪ 2013/04 Güneş Sigorta A.Ş. Y.K. Başkanı ▪ 2013/12 TSKB A.Ş. Y.K. Üyesi | Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 29.03.2013 (Başbakanlık ataması) Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur. | - | - |
| İsmail ALPTEKİN | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 06.04.2009 Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2009 /07 -2013/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Başkan Vekili ▪ 2010/03 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili ▪ 2010/05 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. -YK Başkanı ▪ 2011/01 Taksim Otelcilik A.Ş. YK Üyesi | Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 yıl 7 ay | 59,36 | 0,000 0023 7 |
| Adnan ERTEM | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2002 Basın İlan Kurumu Basın Bşk. ▪ 2002 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ▪ 2010/10- Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür ▪ 2011/03 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı | Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul) Kalan süre: 2 yıl 7 ay | - | - |

| | | | | | | |
|----------------|----------------------------|---|--|---|---|---|
| Öztürk ORAN | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> 30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> 1998 Marmara İnş. 2002 Terra İlaç 2002 Bimstrade Dış Tic. 2008 Atayurt İlaç 2011- Dorahan Gıda ve Hayv.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-My Farma İlaç-İst-Yönetim Kurulu Bşk. 2014/05 - Vakıf Gayrimenkul Yat. Ort. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014/05 - Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı 27.04.2015 Vakıfbank International AG- YK Başkan Vekili | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 2 yıl 3 ay</p> | - | - |
| Şeref AKSAÇ | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> 30.04.2014 Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> 2009/08-2012/07 Ziraat Bankası- Şişli Şube Müdürü 2012/08-2013/03 Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.- Genel Müdür Yrd. 2014 Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür 2014/05 - Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.- YK Başkanı 2014/05 – Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkan Vekili 27.03.2015 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkan Vekili 01.04.2015 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. YK Başkanı | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 2 yıl 3 ay</p> | - | - |

| | | | | | | | | |
|-------------------|----------------------|---|--|------------------------|---|---------------------------|---|---|
| Sabahattin BİRDAL | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2008/03-2010/10 T.Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 31.03.2014 Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 2010/10-2014/03 T. Halkbank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 2014/04 Vakıf Finans Factoring Hiz. A.Ş.-YK Başkanı ▪ 2014/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.-YK Başkanı ▪ 27.03.2015 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili | Görev süresi: 3 Yıl | Göreve başlama tarihi: 30.03.2015 (Genel Kurul) | Kalan süre: 2 yıl 3 ay | - | - |
|-------------------|----------------------|---|--|------------------------|---|---------------------------|---|---|

(*) İhraççıda üstlenilen görev süresi ile kalan süreye ilişkin bilgidir.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermayedeki Payı | |
|-----------------------|------------------|--|------------------|-----|
| | | | (TL) | (%) |
| Halil AYDOĞAN | Genel Müdür | Yönetim Kurulu Başkanı (05.01.2012-28.03.2013), Genel Müdür (29.03.2013) | - | - |
| Metin Recep ZAFER | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (13.06.2006) | - | - |
| Hasan ECESoy | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (18.06.2010) | - | - |
| Serdar SATOĞLU | Genel Müdür Yrd. | Müdür (08.06.2006-02.07.2010), Genel Müdür Yrd. (02.07.2010) | - | - |
| Ali Engin EROĞLU | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (18.08.2010) | - | - |
| Osman DEMREN | Genel Müdür Yrd. | Müdür (17.11.2003-02.05.2010), Bölge Müdürü (03.05.2010-22.03.2011), Genel Müdür Yrd. (06.04.2011) | - | - |
| Muhammet Lütfü ÇELEBİ | Genel Müdür Yrd. | Müdür (27.05.2004-29.05.2011), Başkan (30.05.2011-22.10.2013), Genel Müdür Yrd. (23.10.2013) | - | - |
| Mehmet Emin KARAAĞAÇ | Genel Müdür Yrd. | Baş Hukuk Danışmanı (02.01.2012-07.11.2013), Genel Müdür Yrd. (08.11.2013) | - | - |
| Mustafa SAYDAM | Genel Müdür Yrd. | Başkan (09.09.2005-27.10.2013), Genel Müdür Yrd. (28.10.2013) | - | - |

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi |
|-------------------|--|--|
| Mehmet Emin ÖZCAN | Denetim Komitesi Üyesi (Bağımsız Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Eski Büyükdere Cad. Sultan Selim Mah. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Sabahattin BİRDAL | Denetim Komite Üyesi (Bağımsız Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Eski Büyükdere Cad. Sultan Selim Mah. No:59 Kağıthane/İstanbul |

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

Kredi Komitesi

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi |
|-------------------|-------------------------|--|
| Halil AYDOĞAN | Genel Müdür | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Mehmet Emin ÖZCAN | Komite Üyesi (Asil Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |

| | | |
|-------------------|--------------------------|--|
| Şeref AKSAÇ | Komite Üyesi (Asil Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Sabahattin BİRDAL | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| İsmail ALPTEKİN | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi |
|-----------------|--|--|
| Öztürk ORAN | Başkan | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| İsmail ALPTEKİN | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Mustafa TURAN | Komite Üyesi (Uluslararası ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2. Fıkrası Gereğince) | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük ek hizmet binası Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sok. No:2 Levent/İstanbul |

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

- Yönetim Kurulu'na bağlı komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak.

Ücretlendirme Komitesi

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi |
|----------------|--------------|--|
| Öztürk ORAN | Başkan | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Dr.Adnan ERTEM | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |
| Şeref AKSAÇ | Komite Üyesi | T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul |

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

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

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

Vakıfbank bankacılık mevzuatı ve Sermaye Piyasası mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Vakıfbank, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu ile ilgili açıklamalarına ve değerlendirmelerine, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu (<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379> linkinden ulaşılabilir. 2014 raporu siteye 26 Ocak 2015 tarihinde eklenmiştir.)'nda² yer vermektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

² <http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-raporlari.aspx?pageID=379>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 2,5 milyar TL olup, paylarının %43,0023'ü Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflara, %15,4490'ı Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mülhak vakıflara, %0,1237'si Diğer Mülhak vakıflara, %0,0579'u Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0613'ü Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Paylarının %25,2036'lık bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

| Ortaklığın Adı | Pay Grubu | 30.03.2015(*) | | 29.02.2016(**) | |
|---|-----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | | Tutar (TL) | Payı (%) | Tutar (TL) | Payı (%) |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽¹⁾ | A | 1.075.058.639,56 | 43,002346 | 1.075.058.639,56 | 43,002346 |
| T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ⁽²⁾ | B | 386.224.784,72 | 15,448991 | 386.224.784,72 | 15,448991 |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | C | 402.552.666,42 | 16,102107 | 402.552.666,42 | 16,102107 |
| Halka Açık | D | 630.082.689,27 | 25,203308 | 630.102.205,91 | 25,204088 |
| Diğer Ortaklar | B/C | 6.081.220,02 | 0,243249 | 6.061.703,39 | 0,242468 |
| Toplam | | 2.500.000.000,00 | 100 | 2.500.000.000,00 | 100 |

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

(*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(**) Son durum

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

YOKTUR.

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

YOKTUR.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama /Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermaye Oranı (%) |
|-------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------|
| A | Nama | Var(*) | 1 | 1.075.058.639,56 | 43,002346 |
| B | Nama | Var(*) | 1 | 390.753.735,19 | 15,630149 |
| C | Nama | Var(*) | 1 | 404.085.419,33 | 16,163416 |
| D | Nama | Yok | 1 | 630.102.205,91 | 25,204088 |
| | | | TOPLAM | 2.500.000.000,00 | 100 |

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

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

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

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

*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü (VGM) Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. VGM toplam payların %58,45'ine (%43,00 A grubu ve %15,45 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 48. Madde'de belirtildiği üzere, VGM, Banka yönetim kurulu üye sayısının salt çoğunluğunu seçme veya aday gösterme hakkına sahiptir. VGM tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği 4 yönetim kurulu üyesinin üçünü ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%15,63 B grubu payın %15,44'üne sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır. A grubunun kalan 1 üyesi ise VGM'yi temsil etmek üzere Başbakan tarafından atanmaktadır.

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

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

| (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--|----------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2014 | | | 31.12.2013 | | |
| | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| Aktif kalemler | | | | | | |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası | 4,126,368 | 17,764,713 | 21,891,081 | 1,802,876 | 17,172,306 | 18,975,182 |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net) | 404,672 | 45,569 | 450,241 | 557,634 | 97,985 | 655,619 |
| BANKALAR | 784,978 | 2,783,530 | 3,568,508 | 379,923 | 2,778,428 | 3,158,351 |
| PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR | 9,504 | - | 9,504 | 5,095 | - | 5,095 |
| SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | 12,631,871 | 4,239,244 | 16,871,115 | 12,556,285 | 4,101,124 | 16,657,409 |
| KREDİLER VE ALACAKLAR | 76,724,198 | 29,631,473 | 106,355,671 | 65,199,842 | 23,473,216 | 88,673,058 |
| FAKTORİNG ALACAKLARI | 498,067 | 12,314 | 510,381 | 125,616 | 6,826 | 132,442 |
| VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) | 6,761,749 | 92,844 | 6,854,593 | 5,358,742 | 54,429 | 5,413,171 |
| İŞTİRAKLER (Net) | 264,184 | 3 | 264,187 | 224,199 | 3 | 224,202 |
| BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) | 258,927 | - | 258,927 | 213,899 | - | 213,899 |
| BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net) | - | - | - | - | - | - |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | 246,618 | 843,369 | 1,089,987 | 135,691 | 764,532 | 900,223 |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR | - | - | - | - | - | - |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | 782,871 | 2,002 | 784,873 | 876,246 | 3,727 | 879,973 |
| MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | 162,074 | 161 | 162,235 | 127,873 | 196 | 128,069 |
| YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 192,000 | - | 192,000 | 20,829 | - | 20,829 |
| VERGİ VARLIĞI | 175,352 | 6,938 | 182,290 | 158,970 | 5,557 | 164,527 |
| SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net) | 747,482 | - | 747,482 | 566,913 | - | 566,913 |
| DİĞER AKTİFLER | 2,523,844 | 834,543 | 3,358,387 | 2,060,437 | 958,183 | 3,018,620 |
| AKTİF TOPLAMI | 107,294,759 | 56,256,703 | 163,551,462 | 90,371,070 | 49,416,512 | 139,787,582 |

| (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--|----------------------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | | | 31.12.2013 | | |
| | TP | YP | TOPLAM | TP | YP | TOPLAM |
| Pasif kalemler | | | | | | |
| MEVDUAT | 65,144,101 | 28,258,512 | 93,402,613 | 58,946,981 | 24,092,418 | 83,039,399 |
| ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR | 65,776 | 204,851 | 270,627 | 131,338 | 88,142 | 219,480 |
| ALINAN KREDİLER | 1,569,623 | 14,691,032 | 16,260,655 | 412,222 | 11,873,439 | 12,285,661 |
| PARA PİYASALARINA BORÇLAR | 10,063,573 | 6,591,668 | 16,655,241 | 8,209,702 | 6,565,686 | 14,775,388 |
| İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) | 2,866,343 | 7,518,365 | 10,384,708 | 2,301,798 | 4,518,937 | 6,820,735 |
| FONLAR | 20,089 | - | 20,089 | 23,431 | - | 23,431 |
| MUHTELİF BORÇLAR | 2,920,619 | 423,800 | 3,344,419 | 2,529,208 | 311,860 | 2,841,068 |
| DİĞER YABANCI KAYNAKLAR | 573,091 | 947,128 | 1,520,219 | 471,762 | 1,038,853 | 1,510,615 |
| FAKTORİNG BORÇLARI | - | - | - | - | - | - |
| KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR | - | - | - | - | - | - |
| RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR | - | - | - | - | - | - |
| KARŞILIKLAR | 4,086,058 | 25,879 | 4,111,937 | 3,531,303 | 62,149 | 3,593,452 |
| VERGİ BORCU | 485,576 | 8,419 | 493,995 | 241,397 | 1,335 | 242,732 |
| SERMAYE BENZERİ KREDİLER | - | 2,126,436 | 2,126,436 | - | 1,964,663 | 1,964,663 |

| | | | | | | |
|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| ÖZKAYNAKLAR | 14,408,274 | 552,249 | 14,960,523 | 12,090,402 | 380,556 | 12,470,958 |
| PASİF TOPLAMI | 102,203,123 | 61,348,339 | 163,551,462 | 88,889,544 | 50,898,038 | 139,787,582 |

| Gelir Tablosu (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01-31.12.2014 | 01.01-31.12.2013 |
| Gelir ve gider kalemleri | | |
| FAİZ GELİRLERİ | 11,664,524 | 9,440,435 |
| Kredilerden Alınan Faizler | 9,393,240 | 7,619,741 |
| Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler | 2,015 | - |
| Bankalardan Alınan Faizler | 67,307 | 57,026 |
| Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler | 931 | 906 |
| Menkul Değerlerden Alınan Faizler | 2,061,241 | 1,616,594 |
| Finansal Kiralama Gelirleri | 80,667 | 64,693 |
| Diğer Faiz Gelirleri | 59,123 | 81,475 |
| FAİZ GİDERLERİ | 6,809,744 | 4,533,280 |
| Mevduata Verilen Faizler | 5,043,936 | 3,543,409 |
| Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | 243,009 | 175,752 |
| Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler | 925,913 | 387,285 |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | 445,715 | 257,758 |
| Diğer Faiz Giderleri | 151,171 | 169,076 |
| NET FAİZ GELİRİ | 4,854,780 | 4,907,155 |
| NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ | 674,456 | 629,107 |
| Alınan Ücret ve Komisyonlar | 1,109,503 | 948,375 |
| Verilen Ücret ve Komisyonlar | 435,047 | 319,268 |
| TEMETTÜ GELİRLERİ | 12,229 | 16,429 |
| TİCARİ KÂR / ZARAR (Net) | 248,795 | 257,268 |
| DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | 2,119,791 | 1,465,262 |
| KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-) | 1,747,665 | 1,812,609 |
| DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | 3,903,605 | 3,457,933 |
| NET FAALİYET KÂRI/ZARARI | 2,258,781 | 2,004,679 |
| ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR | 33,077 | 25,631 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z | 2,291,858 | 2,030,310 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | (478,015) | (402,131) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z | 1,813,843 | 1,628,179 |
| NET DÖNEM KÂRI/ZARARI | 1,813,843 | 1,628,179 |
| Grubun Kârı / Zararı | 1,805,677 | 1,652,474 |
| Azınlık Payları Kârı / Zararı | 8,166 | (24,295) |
| Hisse Başına Kâr / Zarar | 0.7255 | 0.6513 |

Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

| (Bin TL) | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Net Kar | 1,805,677 | 1,652,474 |
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 12,864,678 | 11,085,651 |
| Ortalama Aktifler (*) | 150,885,560 | 125,753,788 |

| | | |
|---------------------|--------|--------|
| Özsermaye Karlılığı | 14.04% | 14.91% |
| Aktif Karlılığı | 1.20% | 1.31% |

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

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 27 Şubat 2015 ve 28 Şubat 2014 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.12.2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından ve 31.12.2013 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları ise 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:

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2015

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul,
28 Şubat 2014

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

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

| İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler | | | | | |
|---|---------------------|--|--|--------------------|---|
| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler | | | | | |
| Davacı Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu | Risk Tutarı | Gelinen Aşama |
| Banka | Merkez Bankası | Ankara 15. İdare Mahkemesi 2010/1368 E. 2011/1072 K. | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | - | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, temyiz edilmiştir. Temyiz başvurumuz Danıştay 10.Daire'nin 26.05.2015 tarih ve 2011/11587E-2015/2567K. Sayılı kararı ile reddedilerek, yerel mahkeme kararının onanmasına karar verilmiş olup, karar kesinleşmiştir. |

| | | | | | |
|-------|---------------------------|--|--|--|--|
| Banka | Merkez Bankası | Ankara 14. İdare Mahkemesi 2011/1307 E., 2012/651 K. | TCMB'nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin iptali davası | - | Dava Bankamız aleyhine sonuçlanmış olup, karar temyiz edilmiştir. Dosya karar aşamasına gelmiş ve İdari Mahkemesinin kararı Danıştayca onanmıştır. Söz konusu karar henüz Bankamıza tebliğ edilmemiş olup, kararın tebliğinin ardından karar düzeltme yoluna başvurulacaktır. |
| Banka | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Danıştay 13. Daire 2011/4071 E. | Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası | - Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi | Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, incelemenin sonucu beklenmektedir. |

| | | | | | |
|-------|---------------------------|---|---|---|--|
| | | | | kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | |
| Banka | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E. (Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.) | Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası | - Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. Temyiz incelemesinin sonucu beklenmektedir. |

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

YOKTUR.

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

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

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

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

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

Söz konusu idari para cezası, 5326 sayılı Kabahatler Kanunu'nun 17. maddesinde tanınan peşin ödeme indiriminden faydalanmak suretiyle dörtte üçü nispetinde 61.629.682,50 TL olarak, Büyük Mükellefler Vergi Dairesine 15.08.2013 tarihinde kanun yoluna başvurma hakkımız saklı kalmak kaydıyla ödenmiştir. Ardından, Rekabet Kurulu Kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve ardından iptali, ayrıca ödenen idari para cezasının faiziyle birlikte tarafımıza iadesi talebiyle 13.09.2013 tarihinde iptal davası açılmış olup, Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 25.12.2014 tarihli ve 2014/119 E., 2014/1580 K. sayılı kararı ile davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, dosya Mahkemenin 11.05.2015 tarihli yazısı ile Danıştaya gönderilmiştir. Temyiz incelemesinin sonucu beklenmektedir.

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

YOKTUR.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 2.500.000.000.-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

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

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

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

C-Gayrimenkul alıp satmak,

D-Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,

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

(Her yıl Eylül ayı içinde Başbakan veya T.C.Vakıflar Genel Müdürlüğü’nün bağlı olduğu Bakanın başkanlığında Türkiye Cumhuriyeti Vakıflar Genel Müdürü ve Türkiye Vakıflar

Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Müdürünün iştirakiyle toplanacak bir heyet tarafından, yukarıdaki fıkra gereğince idare ve işletmeleri Bankaya tevdi edilebilecek gayrimenkullerle işletmelerin durumu incelenir ve bunlardan Bankaya devri gerekenler Başbakan veya ilgili Bakan tarafından tespit olunur.)

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

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

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

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

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

Bankalararası Kart Merkezi: www.bkm.com.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

FitchRatings: www.fitchratings.com

StandardandPoor's: www.standardandpoors.com

Moody's: www.moodys.com

17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.vakifbank.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

YOKTUR.