

# TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

## Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 01.08/2019 tarihinde onaylanmıştır.

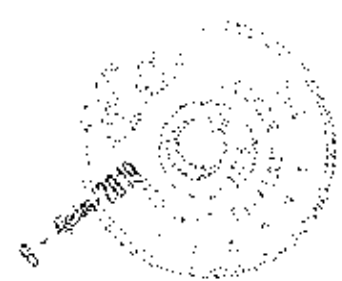
Ortaklığımızın toplam 25.000.000.000,-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından halka arz edilecek 600.000.000 TL nominal değerli 84 gün vadeli borçlanma araçlarının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal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

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulun tekeffülü altına girmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraçsuz yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 01.08/2019 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 07.08/2019 ve sermaye piyasası aracı notu 01.08/2019 tarihinde ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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, ihraçta aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebileceği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerde birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, yanlış veya tutarsız olması durumu haric olmak üzere, sadece özete başlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. 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 SPKa hükümleri çerçevesinde sorumludur.

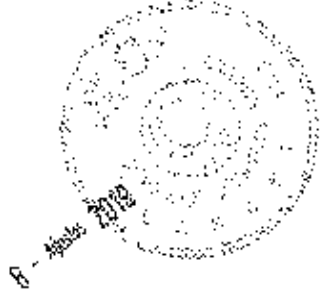


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akatören Esentepe Mahallesi Cad. Park Masrafları  
P.2-S Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274235 Tic. Sic. No: 274235  
Tic. Sic. No: 274235 T.C. Vatandaşlık Sic. No: 357220  
E-Posta: [iletisim@vakifbank.com.tr](mailto:iletisim@vakifbank.com.tr)  
Büyükdere Plaza Kat: 11 D. 022 000 2350  
Kurumlar No: 0-9220-0883-0900047

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 274235 T.C. Vatandaşlık Sic. No: 357220  
E-Posta: [iletisim@vakifbank.com.tr](mailto:iletisim@vakifbank.com.tr)  
Kurumlar No: 0-9220-0883-0900047

## İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	4
2. İHRACÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAC EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	11



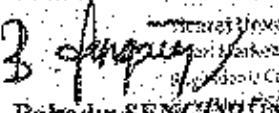
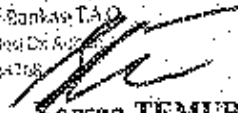
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Etiler A Blok Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270997/00000001 Ticaret Sicil No: 357200  
Etiler Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270997/00000001 Ticaret Sicil No: 357200  
Etiler Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270997/00000001 Ticaret Sicil No: 357200  
Etiler Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul

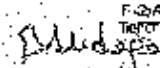
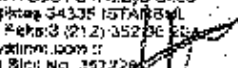
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Tic. Sic. No: 270997/00000001 Ticaret Sicil No: 357200  
Etiler Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270997/00000001 Ticaret Sicil No: 357200  
Etiler Kat: 18 Beşiktaş / İstanbul



## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değıştiren nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü rakatî özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> 02 / 08 / 2019	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Bahadır SENGÖRÜN Müdür	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
 Korcan TEMUR Müdür Yrd.	

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> <b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> 02 / 08 / 2019	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 Başak AKDOĞAN ALPATA Müdür	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
 Utku UYGUR Müdür Yrd.	

## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile ilişkisi bilgileri

<b>Hukuki Statü</b>	:	Anonim Ortaklık
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	:	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	:	Türkiye
<b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>	:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL

Konuyla ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 3.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.3. İhraççığı ve faaliyet gösterilen sektörel etkileyen önemli eğitimler

ABD Merkez Bankası (Fed) 18-19 Haziran tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında faiz oranlarını %2,25 ile %2,50 aralığında bırakmıştır. Fonlama faizine ilişkin gelecekteki kararlar konusunda "sabırlı duruş" ifadesi karar metninden çıkarılmış ve bu durum piyasalarda faiz indirim sinyali olarak algılanmıştır. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Haziran'da aylık bazda %0,03 artmıştır. Yıllık bazda



## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	30.464.346	32.491.457	28.656.246
KREDİLER VE ALACAKLAR	259.541.637	228.650.201	186.548.784
MEVDUAT	201.401.857	182.475.709	157.987.866
ÖZKAYNAKLAR	29.628.081	29.105.753	25.622.965
<b>AKTİF / PASİF TOPLAMI</b>	<b>376.095.495</b>	<b>344.638.460</b>	<b>280.839.066</b>

\* Krediler ve Alacaklar kalemine faktoring alacakları ve finansal kiralama alacakları da dahil edilmiştir. Önceki dönemlerde bu iki kalem ilgili satırda yer almamaktaydı.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir ve gider kalemleri	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>NET DÖNEM KAR/ZARARI</b>	<b>796.113.000</b>	<b>4.604.478</b>	<b>4.017.346</b>

Bankamızın, 31 Mart 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 10 Mayıs 2019, 26 Şubat 2019 ve 2 Mart 2018 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-sorgu-sonuc.aspx?tarihipi=1&irketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=2&secimler=#0>  
(Erişim Tarihi: 01.04.2019)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 30.05.2019)

Son finansal tablo tarihinden itibaren VakıfBank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

YOKTUR.

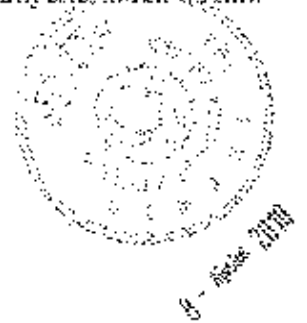
2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

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



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 948 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 951 adet şubesi, 16.811  
Ankara Mah. Etiler Bulvarı No: 10 Kat: 10/10 Beşiktaş/İstanbul  
F: 0212 350 35 77 Faks: 0 212 352 35 77  
www.vakifbank.com.tr  
E-posta: bilgi@vakifbank.com.tr  
Borsada Kurumlar (T.C. 972/2006/3350)  
Merkezi No: 0 9220 0683 32000 17

İstanbul Mahallesi Akmerkez Kat: 10 No: 10/10 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 27240  
Sicil No: 27240  
Kurumlar Sicil No: 27240  
VakıfBank A.Ş. Genel Müdürü

Banka'nın ana bankacılık faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla dördü bankacılık, ikisi sigortacılık, yedisi diğer mali işbirlikler olmak üzere 12'si finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, yedisi diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 11'i finans sektörü dışında faaliyette bulunan 23 adet iştiraki bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İbraççı bilgi dokümanının 6.1. no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İbraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü	1.075.058.639,56	43,00	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği
T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü	386.224.784,72	15,45	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İbraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Vakıfbank'ın "Fitch Ratings", "Standard&Poor's" ve "Moody's" tarafından belirlenen kredi derecelendirme notları bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Başkan
Şahap KAVCIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Abdi Serdar ÜSTÜNSALIH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas Tabii Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi
Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İbraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

2017 Yılı Finansal Tabloları	2018 Yılı Finansal Tabloları	2019 Yılı Finansal Tabloları
Unvanı:	Unvanı:	Unvanı:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıbrıs Mah. Ebu İsa Feridun Çamlı Park Meydanı  
P-2/A Blok No 18 Başkent 06335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272243 / Mersis No: 080200377000017  
www.vakifyatirim.com.tr  
Ticaret Sicil No: 272243  
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 927 008 8334  
Mali Sicil No: 0-8220-0863-3500017

Ticaret Bakanlığı'na Kayıtlı Kurum  
Ticaret Sicil No: 272243  
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 927 008 8334  
Mali Sicil No: 0-8220-0863-3500017

18 - Ekim 2019





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

c) **Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:**

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

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

Finansman bonoları Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı "Borçlanma Araçları Tebliği" uyarınca iskontolu olarak ihraç edilecek olup, değişken faiz uygulanmayacaktır.

e) **Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:**

84 gün vadeli iskontolu finansman bonolarının basit faiz oranı ve bu orana ilişkin bileşik faiz hesaplama yöntemi sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek 84 gün vadeli finansman bonosunun basit faizi %17,00 olacaktır.

f) **Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:**

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

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

Yoktur.

3.6. **Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:**

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

Konuyla ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. **İhraçının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler**

**Kredi Riski**

Kredi riski, kredi müşterisinin yapılan sözleşme gereklerine uymuyarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade eder.

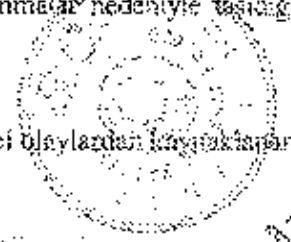
**Piyasa Riski**

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

**Operasyonel Risk**

Yetersiz veya başarısız dâhili süreçler, insanlar ve sistemlerden veya harici olaylardan kaynaklanan kayıp riskidir.

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Adres: **Yenişehir Mahallesi Akad. Sokağı Mevlana 5/1**  
Etiler Kat: 5/1 - Beşiktaş / İstanbul  
F. Z. A. Sicil No: 18 Sicil Sicil No: 24338/3874/001  
Tic. Sicil No: 275916  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 77  
www.vakifyatirim.com.tr  
İsletimlik Ticaret Sicil No: 355805  
Gözetim Kurumu: S. D. 1522/111 0330  
Merkezi No: 0 8520 058 55000117



Ticaret Sicil Sicil No: 275916  
K. Sicil No: 18 Sicil Sicil No: 24338/3874/001  
Tic. Sicil No: 275916  
Tic. Sicil No: 275916  
Tic. Sicil No: 275916

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, o 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 geliri ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini etkilemektedir. Bankanın faize duyarlı aktifleri, faize duyarlı pasiflerinden daha fazla pozisyon oluşturduğu için, piyasa faiz oranlarındaki artışlar Bankanın net faiz gelirini ve varlıklarının, yükümlülüklerinin, bilanço dışı araçlarının bugünkü değerlerini olumsuz etkilemektedir.

#### **Kur Riski**

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

#### **4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler**

##### **İhraççı Riski**

Borçlanma araçları ihraççısının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasılığıdır.

##### **İtibar Riski**

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

##### **İş Riski**

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

##### **Mevzuat Riski**

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

##### **Strateji Riski**

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

##### **Vergi Riski**

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

##### **İştiraklerden Kaynaklanan Riskler**

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

#### **4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler**

##### **İhraççı Riski:**

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
Aksa Menkul Değerler Menkul Değerler A.Ş.  
Fizik Adres: No 18 Beşiktaş 34325 (SİTİBAŞI)  
Tic. Sic. No: 272 35 77 Faks: 0 212 352 35 21  
E-posta: info@aksamenkul.com.tr  
İstanbul Menkul Değerler Sicil No: 25277/1  
Oran Menkul Değerler A.Ş. 0212 352 35 21  
Mersis No: 0822009635900017

10

Ticari Sicil No: 272 35 77 Faks: 0 212 352 35 21  
E-posta: info@aksamenkul.com.tr  
İstanbul Menkul Değerler Sicil No: 25277/1  
Oran Menkul Değerler A.Ş. 0212 352 35 21  
Mersis No: 0822009635900017

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

#### **Piyasa Riski:**

Borçlanma araçlarının vadesinden önce satılması durumunda söz konusu enstrümanın piyasa değerinin piyasadaki faiz oranlarından etkilenmesine bağlı olarak yatırımcının zarar etme olasılığıdır. İhraç edilen borçlanma araçlarının piyasada oluşacak değeri, faiz oranlarının değişiminden etkilenmektedir.

#### **Likidite Riski:**

Yatırımcının, elinde tuttuğu borçlanma araçlarını satarak yaptığı yatırım vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda söz konusu menkul kıymetli alım satımı için mevcut piyasa yapısına erişim olması ve benzeri nedenlerden dolayı pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

#### **Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Eliinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski**

İhraç edilecek borçlanma araçlarının işlem göreceği piyasada yapılacak işlem büyüklükleri ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu borçlanma aracı tutarının bu alt limitlerin altında kalması durumunda borçlanma araçlarının bu piyasada satılması imkânsız hale gelebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4. sermaye piyasası aracı notunun 2. bölümünde yer almaktadır.

## **5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri**

Borçlanma araçları ihraçı; Bankamız faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması ve fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, vade uzatımı, ortalama kaynak maliyetinin düşürülmesi, sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlanması, mevduatın erken çekilme imkânına karşı borçlanma araçlarının iflasının vadesinde yapılması nedeni ile likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı sağlanması amacıyla gerçekleştirilecektir.

Bankamızda toplanan kaynaklar ile yaratılacak aktifin birbir eşleştirilmesi gibi bir yöntem uygulanmamakta olup genel itibariyle aktif pasif likidite ve faiz pozisyonuna göre aksiyon alınmaktadır. İhraçtan gelecek likidite kaynak havuzu içerisinde değerlendirilerek likidite ve faiz pozisyonuna göre kullanılacaktır. (Benzer vadeli kredilerin fonlanması, daha maliyetli pasif kalemlerin yerine ikame edilmesi vb.)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### **5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler**

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

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

*"(...)Türk Lirası cinsinden bono/tahvil ihraçlarında, ihraç edilecek yeni bono/tahvil tutarı ile daha önce ihraç edilen ve henüz vadesi dolmayan dolanımındaki bono/tahvillerin nominal tutarlarının toplamının Kurulumuz tarafından ilgili bankaya verilen en son bono/tahvil ihraç izninde belirtilen tutar dahilinde kaldığı müddetçe, Kurulumuza izin başvurusunda bulunulmadığı ihtiyac bulunmadığı belirtilmiştir."*

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Avusturya Strada Mardin Cad Park Alaya 2006  
K: 2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34334 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 362 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 77  
www.vakifyatirim.com.tr  
Ticaret Sicil No: 270923  
Mersis No: 082200977000017

Ticaret Sicil No: 270923  
Ticaret Sicil Adresli Long Office No: 2006  
Büyükdere Caddesi No: 2006  
Etiler Kat: 2006  
Etiler Kat: 2006  
Etiler Kat: 2006  
Etiler Kat: 2006

R. K.

11

29.07.2019

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

ifadelerine yer verilmiştir.

### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Halka arz edilecek finansman bonoları, 84 gün vadeli 600.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Finansman bonolarına toplam halka arz tutarı olan 600.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 900.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

19-20-21 Ağustos 2019 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün işlemler toplanacaktır.

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

Halka arzda finansman bonusu/özel sektör tahvili satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvurular yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları finansman bonolarının bedellerini ilgili sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırmaları gerekmektedir.

Borçlanma aracı halka arzına katılmak isteyen Bireysel Yatırımcıların Vakıfbank ve/veya Vakıf Yatırım nezdinde açılmış bir yatırım hesabının bulunması gerekmektedir. Kurumsal Yatırımcılar için ise yatırım hesabı bulunma zorunluluğu yoktur.

Bireysel yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını, kurumsal yatırımcılar ise talep formunda talep ettikleri finansman bonolarının parasal tutarını veya nominal tutarını (adedini) belirticeklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırım tanıtımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, Özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar"dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu

Yatırımcılar, istedikleri takdirde talep formunda talep ettikleri tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirtebilirler.

Yatırımcıların alternatif dağıtım kanallarından (Vakıfbank İnternet Bankacılığı: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve Vakıfbank Telefon Bankacılığı) yaptıkları başvurularda talep formu elektronik ortamda doldurularak onaylanacaktır.

### Başvuru Yerleri:

Finansman bonolarının halka arzına Yurt içi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi-Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar,

- 1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,
- 2) Vakıfbank Telefon Bankacılığı  
Tel: 0 (850) 222 02 24

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Anonim Şirket Ebulula/Levent/Çiş. Park Maya Sitesi  
F 2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81  
www.vakifysm.net.tr  
MERSİ: Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri  
MERSİ: Vakıf Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri



Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri  
MERSİ: Vakıf Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri Vakıf Yatırım Menkul Değerleri  
11 - Ağustos 2019



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

**A. Nakden Ödeme:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaktırlar. Tutarı nakden yatan yatırımcıların, ilgili finansman bonosu/özel sektör tahvilinin fiyatı belirlendikten sonra talep edilen nakit tutarını fiyata bölünmesi suretiyle nominal değeri belirlenecek ve bu nominal değer tekrar fiyatta çarpılarak nihai tutar ve iade tutarı belirlenecektir. Nakit ödemedeki bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutarı finansman bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

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

Finansman bonosu/özel sektör tahvilinin sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaç tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**Fon Blokaç:** Ödenmesi gereken bedel / % 97

**TL DİBS Blokaç:** Ödenmesi gereken bedel / % 97

**23.08.2019 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokaç:** Ödenmesi gereken bedel / %97

Blokaç işlemiinde;

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

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

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

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

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

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

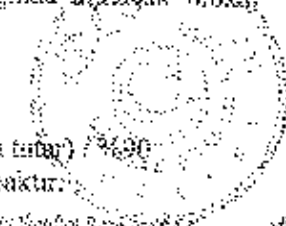
Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL, USD ve EUR cinsinden 22 Ağustos ve 23 Ağustos 2019 vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle finansman bonosu/özel sektör tahvilini talep edebileceklerdir. Finansman bonosu/özel sektör tahvilinin talep bedeli karşılığında alınacak blokaç tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

**TL Vadeli Mevduat Blokaç:** Ödenmesi gereken bedel %100

**USD/EUR Vadeli Mevduat Blokaç:** Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) %100

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yöntemle göre yapılacaktır.

VAKIFBANK MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akhi Meli Edinlik Meydanı Çarşısı Park Kısıyması  
Etiler Blok No: 78 Büyükdere, 34395 İZMİR  
Tic. Sic. No: 272590 / Şişli Etiler (212) 358 30 00  
E-posta: bilgi@vkg.com.tr  
Ticaret Sicil No: 272590 / Şişli Etiler (212) 358 30 00  
Mersis No: 08220 0180 35000 11

  
Talep Edenin: Vakıfbank Yatırım Yatırımcı Hizmetleri A.Ş.  
Talep Edenin Adresli Adresi: Vakıfbank Yatırımcı Hizmetleri A.Ş.  
Etiler Blok No: 78 Büyükdere, 34395 İZMİR  
Tic. Sic. No: 272590 / Şişli Etiler (212) 358 30 00  
E-posta: bilgi@vkg.com.tr  
Ticaret Sicil No: 272590 / Şişli Etiler (212) 358 30 00  
Mersis No: 08220 0180 35000 11

## Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar

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

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

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

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

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

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

Karşılanan taleplere ilişkin finansman bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 23.08.2019 günü sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

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

### **5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi**

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme sermaye piyasası aracı notunun 9. Maddesindeki "Borçlanma Araçları ile İlgili Vergilendirme Esasları" kısmında ayrıntılı olarak yer almaktadır.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akmer Mah. Evsulte Mahallesi Çiğdem Parkı Kat: 5  
P.O. Box No: 18 Beşiktaş 34398 İstanbul  
Tel: 0 (212) 352 33 77 Faks: 0 (212) 357 50 00  
www.vakifyatirim.com.tr  
Sicil No: 272281  
Ticaret Sicil No: 272281  
Mersis No: 083200907500017

13

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 272281  
Sicil No: 272281  
Mersis No: 083200907500017

0 - Ağustos 2019