

# TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

## İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 08/07/2021 tarih ve 36/1057 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 30.000.000.000.-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 <http://www.vakifbank.com.tr> ve <http://www.vakifyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, 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.

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	5
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	6
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	6
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	7
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	21
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	21
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	27
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	34
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	42
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	42
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	46
12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU.....	49
13. ANA PAY SAHİPLERİ.....	54
14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER....	56
15. DİĞER BİLGİLER.....	68
16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	69
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	69
18. İNCELEMELERE AÇIK BELGELER.....	70
19. EKLER.....	70

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 22.06.2021 tarih ve 4-2527 sayılı yazısında;

“(…)

*Borsamız tarafından, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirtilen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek 30 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından;*

*a) Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurulunuz tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönergenin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,*

*b) Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 20. Maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,*

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine, ayrıca Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği onaya 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.” ifadesinin yer almasına karar verilmiştir.” denilmektedir.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

### **Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Görüşü:**

T.C. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü'ne hitaben yazdığı 16.06.2021 tarih ve E-20008792-101.02.01[21]-16525 sayılı yazıda;

“(…) 2021 yılına ilişkin bono/tahvil ihraç tavanınızın onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna yapılacak başvuru kapsamında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından görüş talep edildiği, ilgi'de kayıtlı yazı ile Kurumumuzca Bankanız tarafından toplam 17.000.000.000 TL'ye kadar Türk Lirası cinsi banka bonosu / tahvil ihracına izin verilmesinin uygun görüldüğü belirtilerek, Borsa İstanbul A.Ş.'ye gönderilmek üzere, bono/tahvil ihraç limitinize ilişkin güncel bir yazının Bankanıza gönderilmesi talep edilmektedir.

*Bankanızın Türk Lirası cinsi bono ve tahvil ihraç limiti 17.000.000.000 TL olup, dolaşımda bulunan bono / tahvillerinin nominal tutarları toplamının 17.000.000.000 TL'yi aşması sonucunu doğuracak şekilde ihraçta bulunulmaması gerekmektedir.”*

denilmektedir.

## 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.

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> <b>04 / 11 / 2021</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Barış HAMALOĞLU</b> <b>Müdür</b> <b>Korcan TEMUR</b> <b>Müdür Yrd.</b>	<b>İHRAÇCI BİLGİ</b> <b>DOKÜMANININ TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>04 / 11 / 2021</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Selahattin AYDIN</b> <b>Direktör</b> <b>Mehtap İLBİ</b> <b>Müdür</b>	<b>İHRAÇCI BİLGİ</b> <b>DOKÜMANININ TAMAMI</b>

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

	2019 Yılı Finansal Tabloları	2020 Yılı Finansal Tabloları	Mart 2021 Dönemi Finansal Tabloları
<b>Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi</b>	<b>Unvan:</b> PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. <b>Adres:</b> Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul <b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Halûk YALÇIN	<b>Unvan:</b> PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. <b>Adres:</b> Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul <b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Halûk YALÇIN	<b>Unvan:</b> Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. <b>Adres:</b> Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer İstanbul <b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Damla HARMAN

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

2020 yılsonu itibarıyla Bankamız denetim firması PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 400. maddesi uyarınca, Bankamızdaki yasal denetim süresi (7 yıl) sona ermiş olup, 2021 yılı başından itibaren Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) Bankamızın yeni Bağımsız Denetim Şirketi olmuştur.

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

(Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.03.2021			31.12.2020			31.12.2019		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7.466.075	61.150.200	68.616.275	14.662.490	78.544.752	93.207.242	2.387.874	34.116.718	36.504.592
Menkul Kıymetler (*)	90.421.120	82.347.114	172.768.234	82.673.589	76.194.258	158.867.847	56.439.612	23.185.426	79.625.038
Bankalar	1.201.292	15.869.916	17.071.208	58.997	3.033.183	3.092.180	6.120	6.212.378	6.218.498
Para Piyasalarından Alacaklar	12.076	-	12.076	206.589	-	206.589	14.535	-	14.535
Krediler ve Alacaklar (**)	309.747.698	143.901.576	453.649.274	299.732.219	127.997.061	427.729.280	189.392.974	94.469.247	283.862.221
İştirak-Bağlı Ortaklık-Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	1.879.970	3	1.879.973	1.883.825	3	1.883.828	1.481.250	3	1.481.253
Diğer Varlıklar (***)	15.375.077	2.820.847	18.195.924	16.151.593	10.951.958	27.103.551	17.238.059	8.096.933	25.334.992
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>426.103.308</b>	<b>306.089.656</b>	<b>732.192.964</b>	<b>415.369.302</b>	<b>296.721.215</b>	<b>712.090.517</b>	<b>266.960.424</b>	<b>166.080.705</b>	<b>433.041.129</b>

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

(\*\*) Krediler ve Alacaklar bakiyesine Faktoring Alacakları ve Finansal Kiralama Alacakları dahil edilmiş ve Krediler Beklenen Zarar Karşılıkları düşülmüştür.

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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
(Bin TL)	31.03.2021			31.12.2020			31.12.2019		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Mevduat	215.548.855	217.922.546	433.471.401	214.241.507	203.280.375	417.521.882	142.276.343	111.854.405	254.130.748
Alınan Krediler	2.408.728	59.700.706	62.109.434	2.450.296	49.238.699	51.688.995	2.286.766	42.776.918	45.063.684
Para Piyasalarına Borçlar	66.081.477	24.105.498	90.186.975	79.758.688	21.553.517	101.312.205	19.825.274	5.598.794	25.424.068
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	11.337.489	36.791.966	48.129.455	11.262.156	34.892.367	46.154.523	11.792.577	17.455.479	29.248.056
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	6.250.148	14.320.099	20.570.247	6.401.461	13.057.337	19.458.798	6.394.877	12.850.576	19.245.453
Özkaynaklar	45.889.691	1.160.848	47.050.539	45.408.347	1.743.740	47.152.087	32.573.508	978.782	33.552.290
Diğer Yükümlülükler (*)	23.196.016	7.478.897	30.674.913	22.772.956	6.029.071	28.802.027	21.251.100	5.125.730	26.376.830
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>370.712.404</b>	<b>361.480.560</b>	<b>732.192.964</b>	<b>382.295.411</b>	<b>329.795.106</b>	<b>712.090.517</b>	<b>236.400.445</b>	<b>196.640.684</b>	<b>433.041.129</b>

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

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	01.01-31.03.2021	01.01-31.03.2020	01.01-31.12.2020	01.01-31.12.2019
<b>Gelir ve gider kalemleri</b>				
Faiz Gelirleri	14.671.219	10.454.746	48.002.021	43.070.830
Faiz Giderleri	(11.815.348)	(5.373.608)	(27.607.459)	(29.275.576)
Net Faiz Geliri	2.855.871	5.081.138	20.394.562	13.795.254
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	730.198	800.395	2.984.080	3.399.115
Temettü Gelirleri	15.764	389	17.633	8.682
Ticari Kâr / Zarar (net)	(470.029)	(579.835)	(2.336.832)	(2.496.541)
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.698.366	3.403.903	8.080.957	6.581.012
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	6.830.170	8.705.990	29.140.400	21.287.522
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı ve Diğer Karşılık Giderleri (-)	(3.461.963)	(3.224.365)	(11.905.590)	(8.495.162)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)*	(2.154.891)	(3.231.083)	(9.312.218)	(8.354.200)
Net Faaliyet Kârı/Zararı	1.213.316	2.250.542	7.922.592	4.438.160
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kâr/Zarar	19.657	13.386	62.032	61.872
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (±)	(284.091)	(460.492)	(1.577.244)	(991.203)
<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>948.882</b>	<b>1.803.436</b>	<b>6.407.380</b>	<b>3.508.829</b>
Grubun Kârı / Zararı	922.003	1.766.355	6.337.453	3.369.359
Azınlık Payları Kârı / Zararı	26.879	37.081	69.927	139.470

(\*) Personel giderleri Diğer Faaliyet giderlerinin içerisinde gösterilmiştir.

**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. RISK 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 kalılabilecek zarar olasılığı olarak tanımlanmakta olup, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile benzeri diğer sözleşmelerden kaynaklanabilecek karşı taraf riskleri ile Bankacılık Kanunu gereğince kredi sayılan tüm işlemlerden kaynaklanan kredi risklerini kapsayacak şekilde geniş kapsamlı olarak ele alınmaktadır.

Bankanın 31 Mart 2021 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

## Risk 1 (kredi) tablosu

	31.03.2021												
	Risk Ağırlıkları											(bin TL)	
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri	296.329.442	926.763	0	0	29.609.956	39.895.913	73.836.317	104.605.564	296.303.447	252.945	0	0	0
Kredi Riskine Esas Tutar	0	18.535	0	0	5.921.991	13.963.570	36.918.159	78.454.173	296.303.447	379.418	0	0	0

### Risk Sınıfları

	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%	250%	1250%
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	292.356.826	0	0	0	0	0	798.233	0	212.909	142.020	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	3.140	0	9.061.164	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	478.612	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	33.685	0	0	0	0
Ulusal serası teşkilatlarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	643.290	518.216	0	0	26.440.541	0	27.409.262	0	2.185.598	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	0	393.033	0	0	1.587.865	0	3.171.713	0	261.108.319	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	0	15.514	0	0	0	0	0	104.605.564	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotekliyle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	39.895.913	30.105.492	0	15.836.516	0	0	0	0
Tahvil geçirilmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	3.290.453	0	316.072	30.566	0	0	0
Kurucu riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80.359	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	42.597	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	2.221.738	0	0	0	0
Diğer alacaklar	3.329.326	0	0	0	1.578.410	0	0	0	13.867.460	0	0	0	0

Not: 2021 Mart dönemi Kredi Riskine Esas Tutara dahil edilen KDA tutarı 2.877.359 bin TL'dir.

Kredi Riskine Esas Tutarın %60,89'lük kısmının "Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar"dan ve %68,60'luk kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

Risk sınıfları tablosundan da görülebileceği üzere kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %34,87 ile %31,63'lük paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, 31.03.2021 itibarıyla yaklaşık 104,6 milyar TL'lik perakende alacağın bulunduğu ve toplam içindeki payının da %12,43 olduğu görülmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2020 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

## Risk 2 (kredi) tablosu



31.12.2020

	Risk Ağırlıkları											(6+7TL)	
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%		250%
<b>Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri</b>	301.931.165	9.606.441	0	0	30.764.379	39.258.365	69.523.438	98.054.471	269.608.956	280.935	0	0	0
<b>Kredi Riskine Esas Tutar</b>	0	192.129	0	0	6.152.876	13.740.428	34.761.719	73.540.853	269.608.956	421.403	0	0	0

**Risk Sınıfları**

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	298.088.775	0	0	0	0	0	662.074	0	200794	73563	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	691	0	9.611.004	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	498.818	0	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	9.335	-	-	0	0	0	0	0	29475	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	648.245	4.694.986	0	0	27.631.220	0	23.987.715	0	1.422.763	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	0	4.288.462	0	0	1.382.485	0	2.459.081	0	235.933.710	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	0	622.993	0	0	0	0	0	98.054.471	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	0	39.258.365	29.159.676	0	15.071.415	0	0	0	0
Tahsil gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	0	0	3643888	0	262.204	8437	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	200.935	0	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	0	0	0	0	411	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	0	0	0	0	2.222.885	0	0	0	0
Diğer alacaklar	3.184.810	0	0	0	1.749.983	0	0	0	13.966.471	0	0	0	0

Not: 2020 Aralık dönemi Kredi Riskine Esas Tutara dahil edilen KDA tutarı 2.487.815 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %59,62'lik kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %67,67'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2020 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %36,51 ile %29,80'lik paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarınının 98,7 milyar TL olduğu ve portföyde %12,05'lik payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Bankanın 31 Aralık 2019 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

**Risk 3 (kredi) tablosu**

31.12.2019

	Risk Ağırlıkları											(6+7TL)	
	0%	2%	4%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	200%		250%
<b>Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri</b>	127.385.355	1.209.176	0	5229106	8.607.838	28.900.741	88.458.226	70.098.831	182.460.058	289.711	0	0	0
<b>Kredi Riskine Esas Tutar</b>	0	24.184	0	522910,6	1.721.568	10.115.259	44.229.113	52.574.124	182.460.058	434.567	0	0	0

**Risk Sınıfları**

Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	109.141.118	0	0	0	0	0	29.345.564	0	204041	61413	0	0	0
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	2.464	0	0	3385	189	0	10.780.068	0	0	0	0	0	0
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	5.716	0	0	1124	680	0	0	0	462.258	0	0	0	0
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.952	-	-	0	-	0	0	0	27767	0	0	0	0
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	11.916.640	718.688	0	0	7.196.926	0	16.237.011	0	770.561	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	3.140.788	462.646	0	4956078	468.577	0	3.188.002	0	158.263.055	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	553.315	29.842	0	268519	312.151	0	0	70.098.831	0	0	0	0	0
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar	0	0	0	0	-	28.900.741	24.509.275	0	7.879.632	0	0	0	0
Tahsil gecikmiş alacaklar	0	0	0	0	-	0	4398306	0	805.821	30484	0	0	0
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	197.804	0	0	0
İpotek teminatlı menkul kıymetler	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	0	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Hisse Senedi Yatırımları	0	0	0	0	-	0	0	0	1.790.859	0	0	0	0
Diğer alacaklar	2.613.385	0	0	0	629.315	0	0	0	12.266.063	0	0	0	0

Not: 2019 Aralık dönemi Kredi Riskine Esas Tutara dahil edilen KDA tutarı 1.492.063 bin TL'dir

Kredi Riskine Esas Tutarın %54,94'lük kısmının “Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklardan” ve %62,47'lik kısmının %100 risk ağırlığındaki alacaklardan kaynaklandığı görülmektedir.

31.12.2019 itibarıyla konsolide kredi riski tutarlarını ağırlıklı olarak merkezi yönetimlerden veya merkez bankaları ile şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacakların oluşturduğu, söz konusu alacakların toplamının toplam alacaklar içerisinde sırasıyla %27,07 ile %33,26'lık paya sahip olduğu görülmektedir. Bunun yanında, perakende alacaklara ilişkin kredi riski tutarının 71,3 milyar TL olduğu ve portföyde %13,90'lık payı ile önemli bir yer tuttuğu izlenmektedir.

Sonuç olarak, 2019-2020 yılsonları itibarıyla karşılaştırma yapıldığında, merkezi yönetimlerden ve kurumsal alacaklardan olan kredi riski tutarlarının toplam 233,9 milyar TL düzeyinde arttığı, bu tutarların toplam kredi riski tutarı içerisindeki payının ise %60,32'den %66,31'e yükseldiği görülmektedir. Ayrıca perakende alacaklara ilişkin risk tutarının da yaklaşık 27,4 milyar TL arttığı görülmüştür. Aralık 2020 – Mart 2021 dönemleri itibarıyla karşılaştırma yapıldığında ise Kredi Riskine Esas Tutar rakamında önemli bir değişiklik olmadığı görülmektedir. 2020 yılsonunda 400.906.178 bin TL olan KRET, Mart 2021 döneminde 434.836.651 bin TL'ye çıkmıştır.

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla hesaplanmaktadır. Söz konusu rasyo, 31.12.2019 itibarıyla %16,215 düzeyinde iken, 31.12.2020 itibarıyla %16,054, 31.03.2021 itibarıyla %14,858 olarak hesaplanmıştır. Bu oranlar, hedef rasyo olan %12'lik alt düzey ile karşılaştırıldığında, Banka'nın sermaye yeterlilik rasyosu açısından güçlü bir konumda bulunduğu işaret etmektedir.

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

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

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

## **Piyasa Riski**

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

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

Mart 2021, Aralık 2020 ve Aralık 2019 dönemleri için, konsolide olarak hesaplanan piyasa riski sonuçları ve Sermaye Yeterlilik Rasyosu'na etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

(BİN TL)	31.Mar.21	31.Mar.20	31.Ara.19
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	125.481	113.117	85.324
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	2.926	1.069	16.293
(III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	162.473	158.207	489.952
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
(V) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	19.700	1.822	80
(VI) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-	-
(VII) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V)	310.581	274.216	591.648
<b>(VIII) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 * VI) ya da (12,5 * VII)</b>	<b>3.882.264</b>	<b>3.427.699</b>	<b>7.395.606</b>
(IX) Özkaynak	66.966.417	66.178.344	52.330.948
(X) Risk Ağırlıklı Varlıklar Toplamı	450.704.641	412.226.342	322.729.325
(XI) Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu (IX/X)	14,86%	16,05%	16,22%
(XII) Piyasa Riskine Esas Tutarın Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar İçerisindeki Payı (VIII/X)	0,86%	0,83%	2,29%

## 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 getirememeye riskidir.

Mart 2021, Aralık 2020 ve Aralık 2019 dönemleri için, konsolide likidite riski tablosu, aşağıda detaylı bir biçimde gösterilmiştir:

31.03.2021 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan <sup>(*)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar:</b>								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	68.616.275	-	-	-	-	-	-	68.616.275
Bankalar	16.101.624	76.519	893.060	-	5	-	-	17.071.208
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	76.938	276.755	374.177	3.403.843	4.505.600	-	341.896	8.979.209
Para Piyasalarından Alacaklar	-	11.370	706	-	-	-	-	12.076
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	283.868	2.874.575	10.682.575	63.734.579	13.984.616	19.187	91.579.400
Krediler ve Alacaklar	-	35.605.473	16.752.513	72.830.193	218.961.487	114.045.676	17.479.170	475.674.512
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	363.116	332.801	1.608.330	34.768.861	21.643.966	-	58.717.074
Diğer Varlıklar	312.560	4.878.297	5.938.358	1.606.953	1.399.336	4.370.949	(6,963,243) (4)	11.543.210
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>85.107.397</b>	<b>41.495.398</b>	<b>27.166.190</b>	<b>90.131.894</b>	<b>323.369.868</b>	<b>154.045.207</b>	<b>10.877.010</b>	<b>732.192.964</b>
<b>Yükümlülükler:</b>								
Bankalar Mevduatı	1.264.811	16.843.209	4.783.330	345.512	-	-	-	23.236.862
Diğer Mevduat	84.919.168	236.466.773	62.219.484	24.612.578	1.954.189	62.347	-	410.234.539
Alınan Krediler	-	2.002.236	9.941.781	16.378.064	16.858.238	16.929.115	-	62.109.434
Para Piyasalarına Borçlar	-	70.750.870	1.109.483	4.214.762	13.656.001	455.859	-	90.186.975
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	1.686.523	7.206.879	7.022.371	43.027.924	9.756.005	-	68.699.702
Muhtelif Borçlar	10.406	8.313.228	7.357	1.018.183	110.152	-	5.937.828	15.397.154
Diğer Yükümlülükler	137.739	843.752	5.011.021	357.015	203.997	2.138.427	53.636.347	62.328.298
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>86.332.124</b>	<b>336.906.591</b>	<b>90.279.335</b>	<b>53.948.485</b>	<b>75.810.501</b>	<b>29.341.753</b>	<b>59.574.175</b>	<b>732.192.964</b>
<b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>	<b>-1.224.727</b>	<b>-295.411.193</b>	<b>-63.113.145</b>	<b>36.183.409</b>	<b>247.559.367</b>	<b>124.703.454</b>	<b>-48.697.165</b>	<b>-</b>

(\*) Bilanço yapıyı 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.

31.12.2020 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan <sup>(*)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar:</b>								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	93.207.242	-	-	-	-	-	-	93.207.242
Bankalar	2.169.348	58.004	864.828	-	-	-	-	3.092.180
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	13.663	3.038	2.990.006	1.930.131	2.190.923	-	330.520	7.458.281
Para Piyasalarından Alacaklar	-	203.259	3.330	-	-	-	-	206.589
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	620.803	697.542	13.232.077	53.319.515	16.039.829	18.159	83.927.925
Krediler ve Alacaklar	-	38.021.874	16.710.619	52.360.784	217.634.418	107.216.910	17.930.171	449.874.776
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	830.945	1.074.881	1.795.884	31.993.405	23.052.137	-	58.747.252
Diğer Varlıklar	412.546	3.254.275	1.810.299	4.267.423	1.039.950	3.278.231	1.513.548	15.576.272
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>95.802.799</b>	<b>42.992.198</b>	<b>24.151.505</b>	<b>73.586.299</b>	<b>306.178.211</b>	<b>149.587.107</b>	<b>19.792.398</b>	<b>712.090.517</b>
<b>Yükümlülükler:</b>								
Bankalar Mevduatı	1.636.729	16.980.113	4.416.355	-	-	-	-	23.033.197
Diğer Mevduat	80.000.913	226.227.177	70.137.189	16.596.835	1.468.070	58.501	-	394.488.685
Alınan Krediler	-	1.719.144	4.277.658	23.308.613	13.276.843	9.106.737	-	51.688.995
Para Piyasalarına Borçlar	-	84.629.165	884.084	6.033.879	9.352.737	412.340	-	101.312.205
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	2.137.454	4.224.438	10.134.605	33.847.752	15.269.072	-	65.613.321
Muhtelif Borçlar	8.171	8.127.157	204.322	-	896.602	-	4.432.985	13.669.237
Diğer Yükümlülükler	127.237	1.173.847	2.285.531	3.165.186	179.423	1.828.573	53.525.080	62.284.877
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>81.773.050</b>	<b>340.994.057</b>	<b>86.429.577</b>	<b>59.239.118</b>	<b>59.021.427</b>	<b>26.675.223</b>	<b>57.958.065</b>	<b>712.090.517</b>
<b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>	<b>14.029.749</b>	<b>-298.001.859</b>	<b>-62.278.072</b>	<b>14.347.181</b>	<b>247.156.784</b>	<b>122.911.884</b>	<b>-38.165.667</b>	<b>-</b>

(\*) Bilanço yapıyı 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.

31.12.2019 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
<b>Varlıklar:</b>								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	36.504.592	-	-	-	-	-	-	36.504.592
Bankalar	1.982.490	3.303.790	603.035	329.183	-	-	-	6.218.498
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanatılan Finansal Varlıklar	6.498	199	-	2.019.711	-	-	281.524	2.307.932
Para Piyasalarından Alacaklar	-	14.535	-	-	-	-	-	14.535
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanatılan Finansal Varlıklar	-	462.781	420.311	2.872.227	14.679.372	7.347.554	18.054	25.800.299
Krediler ve Alacaklar	105.711	23.122.619	10.298.864	42.720.416	126.456.615	79.512.860	17.712.516	299.929.601
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	-	1.463.828	829.371	3.041.103	26.517.326	15.163.005	-	47.014.633
Diğer Varlıklar	253.856	2.551.914	83.243	299.729	3.364.283	1.158.936	7.539.078	15.251.039
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>38.853.147</b>	<b>30.919.666</b>	<b>12.234.824</b>	<b>51.282.369</b>	<b>171.017.596</b>	<b>103.182.355</b>	<b>25.551.172</b>	<b>433.041.129</b>
<b>Yükümlülükler:</b>								
Bankalar Mevduatı	651.040	6.416.799	3.135.429	311.986	-	-	-	10.515.254
Diğer Mevduat	50.691.697	139.084.998	36.371.137	16.941.117	1.484.719	41.826	-	243.615.494
Alınan Krediler	-	2.023.543	5.090.388	18.150.754	10.686.150	9.112.849	-	45.063.684
Para Piyasalarına Borçlar	-	21.550.539	2.749.500	383.796	740.233	-	-	25.424.068
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	2.219.364	3.621.254	655.942	29.799.985	12.196.964	-	48.493.509
Muhtelif Borçlar	-	6.028.086	-	-	-	-	2.503.578	8.531.664
Diğer Yükümlülükler	118.508	873.392	1.738.682	177.237	91.101	2.383.684	46.014.852	51.397.456
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>51.461.245</b>	<b>178.196.721</b>	<b>51.706.390</b>	<b>36.620.832</b>	<b>42.802.188</b>	<b>23.735.323</b>	<b>48.518.430</b>	<b>433.041.129</b>
<b>Likidite (Açığı)/Fazlası</b>	<b>-12.608.098</b>	<b>-147.277.055</b>	<b>-39.471.566</b>	<b>14.661.537</b>	<b>128.215.408</b>	<b>79.447.032</b>	<b>-22.967.258</b>	<b>-</b>

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

Mart 2021, Aralık 2020 ve Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Bankanın konsolide bazda toplam varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıda gösterilmekte olup, Banka varlık ve yükümlülüklerinin vade uyumsuzluğundan kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir.

31.03.2021 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	85.107.397	86.332.124	-1.224.727
1 aya kadar	41.495.398	336.906.591	-295.411.193
1-3 ay	27.166.190	90.279.335	-63.113.145
3-12 ay	90.131.894	53.948.485	36.183.409
1-5 yıl	323.369.868	75.810.501	247.559.367
5 yıl ve üzeri	154.045.207	29.341.753	124.703.454
Dağıtılamayan	10.877.010	59.574.175	-48.697.165
<b>Toplam</b>	<b>732.192.964</b>	<b>732.192.964</b>	<b>0</b>

31.12.2020 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	95.802.799	81.773.050	14.029.749
1 aya kadar	42.992.198	340.994.057	-298.001.859
1-3 ay	24.151.505	86.429.577	-62.278.072
3-12 ay	73.586.299	59.239.118	14.347.181
1-5 yıl	306.178.211	59.021.427	247.156.784
5 yıl ve üzeri	149.587.107	26.675.223	122.911.884
Dağıtılamayan	19.792.398	57.958.065	-38.165.667
<b>Toplam</b>	<b>712.090.517</b>	<b>712.090.517</b>	0

31.12.2019 (Bin TL)	Toplam Varlıklar	Toplam Yükümlülükler	Likidite (Açığı)/Fazlası
Vadesiz	38.853.147	51.461.245	-12.608.098
1 aya kadar	30.919.666	178.196.721	-147.277.055
1-3 ay	12.234.824	51.706.390	-39.471.566
3-12 ay	51.282.369	36.620.832	14.661.537
1-5 yıl	171.017.596	42.802.188	128.215.408
5 yıl ve üzeri	103.182.355	23.735.323	79.447.032
Dağıtılamayan	25.551.172	48.518.430	-22.967.258
<b>Toplam</b>	<b>433.041.129</b>	<b>433.041.129</b>	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.

Mart 2021, Aralık 2020 ve Aralık 2019 dönemlerini içeren ayrıntılı kur riski tablosu aşağıda yer almaktadır.

<b>Kur Riski - Net Pozisyon (BİN TL)</b>	<b>31.Mar.21</b>	<b>31.Ara.20</b>	<b>31.Ara.19</b>
AUD	1.155	980	566
CAD	725	657	25
CHF	-3.520	55	2.306
DKK	65	40	-4
EUR	2.004.706	1.780.251	1.150.057
GBP	-1.615	-9.897	2.724
JPY	140	215	90
RUB	329	291	296
NOK	693	550	352
SAR	1.171	1.123	2.378
SEK	87	40	72
USD	-418.210	168.956	-6.117.718
CNY	548	528	212
QAR	413	365	242,86
AED	63	50	100,14
<b>I.Net Uzun Pozisyon Toplamı (+)</b>	<b>2.010.096</b>	<b>1.953.687</b>	<b>1.159.077</b>
<b>II.Net Kısa Pozisyon Toplamı (-)</b>	<b>-423.344</b>	<b>-9.897</b>	<b>-6.117.723</b>
<b>III.Net Altın Pozisyonu</b>	<b>21.172</b>	<b>24.251</b>	<b>6.677</b>
<b>IV.Ana Sermayeden İndirilen Tutar</b>	<b>352</b>	<b>348</b>	<b>304</b>
<b>V.Kur Riskine Esas Tutar</b>	<b>2.030.917</b>	<b>1.977.590</b>	<b>6.124.400</b>
<b>VI.Kur Riskine İlişkin Sermaye Yükümlülüğü (V*0,08)</b>	<b>162.473</b>	<b>158.207</b>	<b>489.952</b>

## **Faiz Oranı Riski**

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

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

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

Mart 2021, Aralık 2020 ve Aralık 2019 dönemleri için ayrıntılı faiz riski tabloları aşağıda yer almaktadır.

31.03.2021 (Bin TL)	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	4.315.052	-	-	-	-	64.301.223	68.616.275
Bankalar	76.519	893.060	-	5	-	16.101.624	17.071.208
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	276.755	374.177	3.403.843	4.505.600	-	418.834	8.979.209
Para Piyasalarından Alacaklar	11.370	706	-	-	-	-	12.076
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	20.994.210	6.938.973	9.294.981	49.844.170	4.487.879	19.187	91.579.400
Krediler ve Alacaklar	153.244.097	78.470.548	104.838.857	72.892.044	48.749.796	17.479.170	475.674.512
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	34.862.687	345.613	1.512.419	16.359.752	5.636.603	-	58.717.074
Diğer Varlıklar(*)	3.509.918	8.061.534	774.374	259.932	1.984.029	-3.046.577	11.543.210
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>217.290.608</b>	<b>95.084.611</b>	<b>119.824.474</b>	<b>143.861.503</b>	<b>60.858.307</b>	<b>95.273.461</b>	<b>732.192.964</b>

<i>Yükümlülükler:</i>							
Bankalar Mevduatı	16.843.209	4.783.330	345.512	-	-	1.264.811	23.236.862
Diğer Mevduat	237.452.730	62.493.167	24.488.978	1.940.912	62.347	83.796.405	410.234.539
Para Piyasalarına Borçlar	72.298.779	2.350.088	4363395	11.174.713	-	-	90.186.975
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	15.397.154	15.397.154
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.303.096	7.835.054	9.739.356	43.657.094	5165102	-	68.699.702
Alınan Krediler	3.268.508	36.722.912	10.572.849	5.356.201	4.349.983	1838981	62.109.434
Diğer Yükümlülükler(*)	841.179	4.946.356	355.642	146.667	2.190.663	53.847.791	62.328.298
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>333.007.501</b>	<b>119.130.907</b>	<b>49.865.732</b>	<b>62.275.587</b>	<b>11.768.095</b>	<b>156.145.142</b>	<b>732.192.964</b>

Bilanço daki Uzun Pozisyon	-	-	69.958.742	81.585.916	49.090.212	-	200.634.870
Bilanço daki Kısa Pozisyon	-115.716.893	-24046296	-	-	-	-60.871.681	-200.634.870
Nazım Hesaplarıdaki Uzun Pozisyon	4.677.842	8.560.465	-	-	-	-	13.238.307
Nazım Hesaplarıdaki Kısa Pozisyon	-	-	-1.517.877	-948.850	-1.276.883	-	-3.743.610
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>-111.039.051</b>	<b>-15.485.831</b>	<b>68.440.865</b>	<b>80.637.066</b>	<b>47.813.329</b>	<b>-60.871.681</b>	<b>9.494.697</b>

31.12.2020 (Bin TL)	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	12.125.735	-	-	-	-	81.081.507	93.207.242
Bankalar	58.004	864.828	-	-	-	2.169.348	3.092.180
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.038	2.990.006	1.930.131	2.190.923	-	344.183	7.458.281
Para Piyasalarından Alacaklar	203.259	3330	-	-	-	-	206.589
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	7.787.829	5.715.566	20.595.310	41.174.425	8.636.636	18.159	83.927.925
Krediler ve Alacaklar	144.392.490	74.156.428	92.857.180	72.375.326	48.163.181	17.930.171	449.874.776
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	21.435.614	3.920.978	11.726.453	16.327.735	5.336.472	-	58.747.252
Diğer Varlıklar(*)	1.119.830	3.162.424	3.377.619	199.622	1.935.742	5.781.035	15.576.272
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>187.125.799</b>	<b>90.813.560</b>	<b>130.486.693</b>	<b>132.268.031</b>	<b>64.072.031</b>	<b>107.324.403</b>	<b>712.090.517</b>

<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	16.980.113	4.416.355	-	-	-	1.636.729	23.033.197
Diğer Mevduat	227.148.438	70.354.742	16.543.171	1.454.494	58.501	78.929.339	394.488.685
Para Piyasalarına Borçlar	84.629.165	3.262.412	6310789	7.109.839	-	-	101.312.205
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	13.669.237	13.669.237
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.297.746	5.016.792	12.916.833	36.381.213	9000737	-	65.613.321
Alınan Krediler	2.369.839	30.856.762	10.897.561	5.419.524	507.370	1637939	51.688.995
Diğer Yükümlülükler(*)	1.155.079	2.250.577	3.199.591	119.308	1.883.337	53.676.985	62.284.877
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>334.580.380</b>	<b>116.157.640</b>	<b>49.867.945</b>	<b>50.484.378</b>	<b>11.449.945</b>	<b>149.550.229</b>	<b>712.090.517</b>

Bilanço daki Uzun Pozisyon	-	-	80.618.748	81.783.653	52.622.086	-	215.024.487
Bilanço daki Kısa Pozisyon	-147.454.581	-25344080	-	-	-	-42.225.826	-215.024.487
Nazım Hesaplarıdaki Uzun Pozisyon	3.114.500	8.115.216	-	-	-	-	11.229.716
Nazım Hesaplarıdaki Kısa Pozisyon	-	-	-2.342.817	-815.150	-1.813.464	-	-4.971.431
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>-144.340.081</b>	<b>-17.228.864</b>	<b>78.275.931</b>	<b>80.968.503</b>	<b>50.808.622</b>	<b>-42.225.826</b>	<b>6.258.285</b>



31.12.2019 (Bin TL)	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	339.913	-	-	-	-	36.164.679	<b>36.504.592</b>
Bankalar	3.303.790	603.035	329.183	-	-	1.982.490	<b>6.218.498</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanıtılan Finansal Varlıklar	199	-	2.019.711	-	-	288.022	<b>2.307.932</b>
Para Piyasalarından Alacaklar	14.535	-	-	-	-	-	<b>14.535</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanıtılan Finansal Varlıklar	2.262.635	1.985.624	7.692.370	8.212.306	5.629.310	18.054	<b>25.800.299</b>
Krediler ve Alacaklar	78.288.213	38.401.850	85.452.931	52.678.243	27.290.137	17.818.227	<b>299.929.601</b>
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	9.120.723	4.987.724	12.906.825	13.666.366	6.332.995	-	<b>47.014.633</b>
Diğer Varlıklar(*)	629.914	721.430	266.623	2.253.453	746.922	10.632.697	<b>15.251.039</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>93.959.922</b>	<b>46.699.663</b>	<b>108.667.643</b>	<b>76.810.368</b>	<b>39.999.364</b>	<b>66.904.169</b>	<b>433.041.129</b>
<i>Yükümlülükler</i>							
Bankalar Mevduatı	6.416.799	3.135.429	311.986	-	-	651.040	<b>10.515.254</b>
Diğer Mevduat	139.688.798	35.484.320	16.962.445	1.484.184	41.826	49.953.921	<b>243.615.494</b>
Para Piyasalarına Borçlar	21.550.539	2.749.500	383.796	740.233	-	-	<b>25.424.068</b>
Muhtelif Borçlar	-	-	-	-	-	8.531.664	<b>8.531.664</b>
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.355.658	4.353.007	2.989.974	31.860.385	693.448.5	-	<b>48.493.509</b>
Alınan Krediler	2.255.577	28.558.228	8.462.570	3.407.580	1.360.533	101.919.6	<b>45.063.684</b>
Diğer Yükümlülükler(*)	569.198	764.191	81.040	2.033.618	1.066.200	46.883.209	<b>51.397.456</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>172.836.569</b>	<b>75.044.675</b>	<b>29.191.811</b>	<b>39.526.000</b>	<b>9.403.044</b>	<b>107.039.030</b>	<b>433.041.129</b>
Bilanço daki Uzun Pozisyon	-	-	79.475.832	37.284.368	30.596.320	-	<b>147.356.520</b>
Bilanço daki Kısa Pozisyon	-78.876.647	-283.450.12	-	-	-	-40.134.861	<b>-147.356.520</b>
Nazım Hesaplarıdaki Uzun Pozisyon	2.535.875	4.804.841	-	-	-	-	<b>7.340.716</b>
Nazım Hesaplarıdaki Kısa Pozisyon	-	-	-207.784	-341.823	-1.938.734	-	<b>-2.488.341</b>
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>-76.340.772</b>	<b>-23.540.171</b>	<b>79.268.048</b>	<b>36.942.545</b>	<b>28.657.586</b>	<b>-40.134.861</b>	<b>4.852.375</b>

## Operasyonel Risk

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

Operasyonel Riske Esas Tutar BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine 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 2020 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 32.231.733 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 2.578.539 Bin TL’dir.

Bankanın 31.12.2020 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2021 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılacaktır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	
	Temel Gösterge Yöntemi	Yıl Sonu
		2020
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	20.394.562
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.984.080
3	Temettü Gelirleri	17.633
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-2.336.832
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	8.095.478
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	1.611.005
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	6.163.201
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	1.999
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	21.378.716,39
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	3.206.807
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	2.578.539
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	32.231.733

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 25.510.114 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 2.040.809 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2019 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2020 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	
	Temel Gösterge Yöntemi	Yıl Sonu
		2019
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	13.795.254
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	3.399.115
3	Temettü Gelirleri	8.682
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-2.496.541
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	5.165.738
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	499.899
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	3.929.675
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	3.991
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	15.438.683,35
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	2.315.803
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	2.040.809
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	25.510.114

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 21.759.874 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 1.740.790 Bin TL'dir.

Bankanın 31.12.2018 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır. Bu tutar 2019 yılı boyunca sermaye yeterliliği rasyosu hesaplamalarında kullanılmıştır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi	2018
		Bin TL
1	Net Faiz Gelirleri	11.427.506
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	2.151.048
3	Temettü Gelirleri	50.011
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	822.830
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	2.384.713
6	A/S Hariç Diğer Menkul Kıymetlerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	158.123
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	1.919.065
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	5.546
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-9)	14.753.373,33
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x % 15)	2.213.006,00
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	1.740.790
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	21.759.874

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

Aşağıdaki tabloda 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 dönemleri için konsolide bazda hesaplanan Sermaye Yeterlilik Rasyosu ve bileşenlerine ilişkin bilgiler yer almaktadır. 2021 yılında kullanılmak üzere hesaplanan operasyonel riske esas tutar 32.231.733 Bin TL'dir.

(Bin TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>ÖZKAYNAK</b>	66.966.417	66.178.344	52.330.948
<b>PIYASA RİSKİNE ESAS TUTAR</b>	3.882.264	3.427.699	7.395.606
<b>OPERASYONEL RİSKE ESAS TUTAR</b>	32.231.733	25.510.114	21.759.874
<b>KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR</b>	414.590.644	383.288.529	293.573.845
<b>SYR (ÖZKAYNAK/(KRET+PRET+ORET))</b>	<b>14,858</b>	<b>16,054</b>	<b>16,215</b>

Sektörde yer alan 7 büyük bankanın 31.12.2020 itibarıyla operasyonel riske esas tutar ortalaması 41.638.012 Bin TL'dir.

#### 4.2 Diğer Riskler:

##### İhraççı Riski

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

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

## **İhraçların TMSF'ye tabi olmadığı hususunda yatırımcılara uyarı**

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 150.000 TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak, Vakıfbank tarafından ihraç edilecek finansman bonusu ve/veya tahviller ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi değildir. BU hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

### **İtibar Riski**

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

### **İş Riski**

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

### **Mevzuat Riski**

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

### **Strateji Riski**

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

### **Vergi Riski**

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

### **İştiraklerden Kaynaklanan Riskler**

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

## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

#### 5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

<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 Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL
<b>Telefon ve Faks Numaraları</b>	:	Telefon: +90 216 724 10 00 Faks: +90 216 724 39 09
<b>İnternet Adresi</b>	:	www.vakifbank.com.tr

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

YOKTUR.

### 5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

## 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 6.1. Ana faaliyet alanları:

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları; Bireysel Bankacılık, KOBİ Bankacılığı, Ticari Bankacılık, Kurumsal Bankacılık, Özel Bankacılık, Tarım Bankacılığı, Yerel Yönetimler Bankacılığı, Nakit Yönetimi, Hazine Yönetimi, Yatırım Ürün ve Hizmetleri ve Uluslararası Bankacılık'tan oluşmaktadır.

VakıfBank, **31.03.2021** tarihi itibarıyla **934** yurt içi, **4** yurt dışı olmak üzere **938** adet şubesi, 16.721 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

VakıfBank'ın, 10 bağlı ortaklığı ve çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren önemli şirketlerin içinde yer aldığı 15 iştiraki bulunmaktadır.

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

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

<b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Bin TL)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>(%)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>(%)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>(%)</b>
Net Faiz Geliri/Gideri	13.795.254	64,8	20.394.562	70,0	2.855.871	41,8
Net Ücret ve Komisyon Geliri/Gideri	3.399.115	16,0	2.984.080	10,2	730.198	10,7
Temettü Gelirleri	8.682	0,0	17.633	0,1	15.764	0,2
Ticari Kâr/Zarar (Net)	-2.496.541	-11,7	-2.336.832	-8,0	-470.029	-6,9
Diğer Faaliyet Gelirleri	6.581.012	30,9	8.080.957	27,7	3.698.366	54,1
<b>TOPLAM</b>	<b>21.287.522</b>	<b>100</b>	<b>29.140.400</b>	<b>100</b>	<b>6.830.170</b>	<b>100</b>

\* Tablodaki bakiyeler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır.<sup>1</sup>

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

## **A. BİREYSEL BANKACILIK**

Yaklaşık 19 milyon bireysel nitelikli müşteriye hizmet vermekte olan VakıfBank, bireysel bankacılık alanındaki deneyimi ve müşteri odaklı stratejisi ile Bireysel Bankacılık alanında sektörün önde gelen bankalarından biri olmaya devam etmektedir. VakıfBank, 2020 yılında 2,6 milyondan fazla müşterinin finansman ihtiyacını uygun koşullar sağlayarak çözüme kavuşturmuştur. VakıfBank'ın müşteri odaklı bu yaklaşımı ile tüketici kredileri içinde, taksitli ihtiyaç kredilerinin payı 2020 yılında bir önceki yıla göre azalarak %54,39 (2019 yılında %57,29) taşıt kredilerinin payı bir önceki yıla göre azalarak %0,53 (2019 yılında %0,74) ve konut kredilerinin payı bir önceki yıla göre artarak %45,08 (2019 yılında %41,97) olarak gerçekleşmiştir.

## **B. KOBİ BANKACILIĞI**

KOBİ Bankacılığı iş birimi, küçük ve orta ölçekli firmalar (KOBİ) ile tarımsal nitelikli üretici grubuna hizmet sunan, ilgili müşteri grubuna yönelik pazarlama stratejilerini, bu stratejilere uygun pazarlama, ürün geliştirme, fiyatlama ve satış gücü yönetimi planlarını oluşturarak müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün / hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2020 yılında da sürdürerek 455 Bin Aktif Müşteri ve 88.1 Milyar-TL Toplam Kredi Hacmi ile 2020 yılını tamamlamıştır.

Dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmayan, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanarak 2021 yılının ilk 5 ayında da Nakdi Kredilerde %5.08, Mevduat Hacminde %13.41, Aktif Müşteri Sayısında %3,64, Dış Ticaret Hacminde %56.63 artırarak istikrarlı ve tabana yaygın büyümeye devam etmektedir.

## **C. TİCARİ BANKACILIK**

<sup>1</sup> [VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları](#)

Ticari ve Kurumsal Bankacılık iş kolu altında yapılanan Ticari Bankacılık iş birimi ile orta ve büyük ölçekli ticari firmalar ile kamu kurum ve kuruluşlarına hizmet sunan VakıfBank, müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2020 yılında da sürdürmeye devam ettirmiştir.

VakıfBank dinamik ve konusunda uzman kadrosuyla yalnızca müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarını karşılamakla kalmamış, aynı zamanda yenilikçi ve alternatif finansal çözümleriyle daha hızlı ve kaliteli hizmet vermeye odaklanarak 2019 yılında ticari müşteri sayısını %7,1, 2020 yılında ticari müşteri sayısını %18,9 artırmıştır.

#### **D. KURUMSAL BANKACILIK**

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

VakıfBank, yüksek aktif kalitesini 2020 yılında da korumayı başarmış, reel sektör firmalarına yönelik kredi desteğini sürdürmüş, 2020 yılında kullandığı kurumsal nakdi kredilerde %48,34 kurumsal gayrinakdi kredilerde ise %35,99 oranında artış sağlamıştır.

2021 yılında 7 adet Kurumsal Şube ile 4440 müşteriye hizmet verilmeye devam edilmektedir.

#### **E. ÖZEL BANKACILIK**

Toplam varlığı 1 Milyon 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 Akatlar Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve Caddebostan Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013 yılında Yeşilköy, Bursa ve Adana Özel Bankacılık Şubelerine ek olarak 2019'da son olarak açılan Antalya Özel Bankacılık Şubesi ve son olarak 2020 yılında faaliyetine başlayan Nişantaşı Özel Bankacılık Şubesi'nin (19.02.2020 tarihinde faaliyetine başladı) katılımıyla 9 adet Özel Bankacılık Şubesi ile hizmet vermeye devam eden VakıfBank, 2020 yılında 4.491 adet müşteri ve 10.521 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 3 Haziran 2021 itibariyle ise Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 4.824'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 12.081 milyon TL'ye çıkarmıştır.

#### **F. TARIM BANKACILIĞI**

2014 yılında tarımsal üreticilere daha iyi hizmet vermek amacıyla Tarım Bankacılığı birimleri kuran VakıfBank, Ülke genelinde yaygın Bölge Müdürlüklerinde görevli ve konusunda tecrübeli Tarım Pazarlama Satış Yöneticileri yanı sıra, 191 şubede Tarım Bankacılığı konusunda uzman portföy yöneticilerimiz ile tarımsal üreticilerimizin taleplerini hızlı bir şekilde karşılamayı esas alan halden anlayan tarım bankacılığı anlayışıyla bitkisel üretimden arıcılığa, büyükbaş, küçükbaş hayvancılıktan kanatlı hayvancılığa kadar tarımsal üretimin her alanında üreticilerimize destek olmaktadır.

VakıfBank, Tarım Bankacılığı alanında; hasat dönemi uyumlu yılda bir ödemeli işletme kredileri ve ödemesiz dönemli, uzun vadeli yatırım kredileri seçenekleri, TarımKart, Tarım Kredili Bankomat ve TMO Kart gibi ürünleri yanı sıra müşteri bazlı özel kredi değerlendirme sistemi ile tarımsal üreticilerimizin tüm finansal ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik hizmetler sunmaktadır.

**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 ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları Bankanın geniş ve tabana yaygın müşteri ağına, güçlü ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk Bankacılık Sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. Sahip olduğu deneyim ve tecrübe ile sektör içerisindeki ağırlığını her geçen gün artıran VakıfBank, müşterilerinin güvenini her daim ayakta tutacak ve dün olduğu gibi bugün de müşterilerinin halinden anlamaya devam edecektir. Bankamız şube sayısı yurtdışı şubeler dâhil 938'dir. (Mart 2021) Bu dönemde Bankamızın konsolide rakamlara göre canlı kredilerin toplam aktifler içerisindeki payı %61,60 olarak gerçekleşmiş ve böylelikle bankamız kaynaklarının büyük bir kısmını kredilere aktarmıştır. VakıfBank, bu alanda sektörün öncü bankalarından biridir. Söz konusu husus VakıfBank'ın Türkiye ekonomisini desteklediğinin ve reel sektör içerisindeki güçlü konumunun en önemli göstergelerindedir

Mart 2021 itibarıyla, VakıfBank yılsonuna göre aktif büyüklüğünü artırmış ve aktif büyüklüğüne göre sektörün en büyük ikinci bankası olmuştur. Banka önümüzdeki dönemlerde söz konusu konumunu daha da güçlendirmek için rakiplerine göre görece daha zayıf olduğu alanlarda çeşitli stratejiler geliştirmektedir. Rakip bankaların 2021 yılı Mart ayına ait açıkladıkları bağımsız denetim raporları incelendiğinde VakıfBank'ın sektördeki diğer bankalarda da olduğu gibi vade uyumsuzluğuna sahip olduğu görülmektedir. Söz konusu hususla ilgili Banka çalışmalarını sürdürmektedir.

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2021 itibarıyla VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler yer almaktadır.

	<b>VakıfBank Mart 2021*</b>	<b>Sektör Mart 2021**</b>	<b>VakıfBank Pazar Payı (%)</b>
Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)	938	11.185	<b>8,39</b>
Kredi (Milyon TL)	451.004	3.777.276	<b>11,94</b>
Mevduat (Milyon TL)	433.471	3.642.921	<b>11,90</b>
Varlıklar Toplamı (Milyon TL)	732.193	6.488.253	<b>11,28</b>

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.<sup>2</sup>

Aşağıda Aralık 2019, Aralık 2020 ve Mart 2021 dönemlerine ait VakıfBank ve sektör geneline ilişkin veriler konsolide olmayan tablolarda verilmiştir.

	<b>VakıfBank Mart 2021*</b>	<b>Sektör Mart 2021**</b>	<b>VakıfBank Pazar Payı (%)</b>
<b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b>	938	11.185	<b>8,39</b>

<sup>2</sup> [BDDK İnternet Sitesi - Sektör Verileri](#)



<b>Kredi (Milyon TL)</b>	448.296	3.777.276	<b>11,87</b>
<b>Mevduat (Milyon TL)</b>	430.320	3.642.921	<b>11,81</b>
<b>Varlıklar Toplamı (Milyon TL)</b>	720.729	6.488.253	<b>11,11</b>

	<b>VakıfBank Aralık 2020*</b>	<b>Sektör Aralık 2020**</b>	<b>VakıfBank Pazar Payı (%)</b>
<b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b>	938	11.188	<b>8,38</b>
<b>Kredi (Milyon TL)</b>	422.043	3.576.375	<b>11,80</b>
<b>Mevduat (Milyon TL)</b>	414.044	3.455.314	<b>11,98</b>
<b>Varlıklar Toplamı (Milyon TL)</b>	698.897	6.106.441	<b>11,45</b>

	<b>VakıfBank Aralık 2019*</b>	<b>Sektör Aralık 2019**</b>	<b>VakıfBank Pazar Payı (%)</b>
<b>Şube Sayısı (Yurtdışı Şube Dahil)</b>	943	11.372	<b>8,29</b>
<b>Kredi (Milyon TL)</b>	274.777	2.655.946	<b>10,35</b>
<b>Mevduat (Milyon TL)</b>	251.531	2.566.900	<b>9,80</b>
<b>Varlıklar Toplamı (Milyon TL)</b>	419.426	4.490.818	<b>9,34</b>

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

\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

VakıfBank, Mart 2021 itibarıyla sektörde toplam varlıklara göre %11,11'lik pazar payıyla Türkiye'nin en büyük bankalarından biri olmaya devam etmiştir. Banka kredilerde %11,87'lik pazar payı elde etmiştir. Büyümesini 2021 yılında da devam ettiren VakıfBank Mart 2021 döneminde 2020 yılsonu konsolide rakamlarına göre, toplam varlıklarını %2,82 oranında artırarak 732.193 milyon TL'ye yükseltmiştir. Varlıkların %61,60'ini oluşturan kredilerini ise %6,64 oranında artırarak 451.004 milyon TL'ye çıkarmıştır. Kredileri içinde en büyük paya sahip olan ticari kredilerini yılsonuna göre %8,68 oranında artıran VakıfBank ülkemizin büyümesine katkıda bulunmaya devam etmiştir. Bireysel kredilerde ise artış oranı %0,64 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank'ın menkul kıymetler portföyü; Mart 2021 döneminde bir önceki yılsonuna göre %6,09 oranında artarak 159.276 milyon TL'ye yükselmiş ve varlıklar içerisindeki payı %21,75 olarak gerçekleşmiştir. Mevduatta ise pazar payımız %11,90 olarak gerçekleşmiştir.

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2021 döneminde %59,20 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2020 yılsonuna göre toplam mevduatını %3,82 oranında artırarak 433.471 milyon TL'ye yükseltmiştir. VakıfBank Mart 2021 döneminde mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka'nın ihraç ettiği menkul kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi\* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır. (\*[http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv\\_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf](http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf))

VakıfBank, fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması amacıyla 3 Nisan 2013 tarihinde, hem Amerikalı hem de Avrupalı yatırımcılara yönelik RegS/144A dokümantasyonuna göre azami 3 milyar ABD Doları eşdeğeri tutarına kadar farklı para

birimlerinde yurtdışı tahvil ihracı ve benzeri işlemlere imkân sağlayacak Global Medium Term Note (GMTN) programını kurmuştur.

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

2012 yılında, 900 milyon ABD Doları tutarında, 2022 vadeli olarak gerçekleştirilen sermaye benzeri kredi hükümlerini haiz tahvillerden nominal tutarı toplam 227.605.000 USD olan tahvillerin, Basel III uyumlu şartlara sahip yeni tahviller ile takas işlemine yönelik operasyonel süreç 13 Şubat 2017 tarihinde tamamlanmış olup, takas edilen tahvillerin itfa tarihi 1 Kasım 2027, vadesi 10 yıl (2022 yılında geri çağırma opsiyonu bulundurmaktadır) ve kupon oranı %8,00 olarak belirlenmiştir. Global Medium Term Notes (GMTN) programı kapsamında, Mayıs 2017 döneminde de nominal tutarı 500 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 30.05.2022 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda bir kupon ödemeli tahvil ihracı yapılmış olup, kupon oranı %5,625 getiri oranı ise %5,650 olarak gerçekleşmiştir.

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

28 Mart 2019 tarihinde GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 600 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 28.03.2024 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %8,125 getiri oranı ise %8,20 olarak belirlenmiştir.

5 Şubat 2020 tarihinde yine GMTN Programı kapsamında, nominal tutarı 750 Milyon ABD Doları, itfa tarihi 5.02.2025 olan sabit faizli, 5 yıl vadeli ve yılda 2 defa kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup kupon oranı %5,25 getiri oranı ise %5,375 olarak belirlenmiştir. Son olarak 8 Aralık 2020 tarihinde 750 milyon ABD Doları tutarında mevduat bankaları tarafından ihraç edilen ilk sürdürülebilir tahvil ihracı gerçekleştirilmiş olup özellikle Kıta Avrupası merkezli çevresel-sosyal yaklaşım odaklı fonlardan da ülkemize yeni kaynak girişi sağlanmıştır. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2026, kupon oranı %6,5 ve getiri %6,625 olarak belirlenmiştir. Bankamız ikinci sürdürülebilir tahvil ihracını 16 Eylül 2021 tarihinde gerçekleştirmiş olup 500 milyon ABD Doları tutarındaki tahvilin kupon oranı %5.50, nihai getiri oranı %5.625 ve vadesi 1 Ekim 2026'dır.

Bankamız, Program kapsamında 2021 yılında yaklaşık 147,7 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-6 ay vadeliidir.

Mart 2021 döneminde VakıfBank'ın özkaynakları 47.051 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam yükümlülükler içindeki payı ise %6,43'tür.

Mart 2021 döneminde VakıfBank konsolide net dönem kârı 922 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %40,33 oranında, faiz giderleri ise %119,88 oranında artmıştır. Bunun sonucunda da 2020 yılı Aralık döneminde %173,87 olan faiz gelirlerinin faiz giderlerini karşılama oranı Mart 2021 döneminde %124,17 olarak gerçekleşmiştir.

### **6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:  
(<https://www.bddk.org.tr/Veriler-Kategori/Bankacilik-Sektoru-Verileri/11>)  
(Erişim Tarihi:04.11.2021)
- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:  
(<https://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=2663>)  
(Erişim Tarihi:04.11.2021)
- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:

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

- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:

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

- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı: Bloomberg veri terminalinden VAKBN sayfasında ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

## 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

31.12.2020 hesap dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporuna göre Banka'da tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık sayısı 8, iştirak sayısı 2'dir.

31.12.2019 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,67 olup %0,42'si konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.12.2020 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,72 olup %0,53'ü konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

31.03.2021 itibarıyla Bankanın solo bilançosunda iştirak ve bağlı ortaklıklar toplamının aktif içerisindeki payı % 0,97 olup %0,78'i konsolidasyona tabi olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımıza aittir.

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Faktoring A.Ş.
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

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

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

31.03.2021 itibarıyla toplam 25 adet olan iştirak ve bağlı ortaklıklarımızın; 11 adedi Finans sektöründe (4'ü Bankacılık, 7'si Diğer Mali İştirakler), 14 adedi ise Finans sektörü dışında (2'si Turizm, 1'i İmalat, 10'u Diğer Ticari İşletmeler, 1'i Enerji) yer almaktadır.

### Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

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

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
Vakıfbank International AG	Viyana/Avusturya	100,00	100,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	58,71	58,71	Tam Konsolidasyon
Vakıf Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	78,39	80,62	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. AŞ (*)	İstanbul/Türkiye	45,71	45,71	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	İstanbul/Türkiye	99,25	99,40	Tam Konsolidasyon
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. AŞ	İstanbul/Türkiye	17,37	17,37	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
T. Sınai Kalkınma Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	86,97	88,89	-
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(**)	Ankara/Türkiye	65,50	80,48	-
Taksim Otelcilik AŞ(**)	İstanbul/Türkiye	51,00	51,00	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ(**)	Ankara/Türkiye	97,14	97,14	-
Bankalararası Kart Merkezi AŞ	İstanbul/Türkiye	4,75	4,75	-
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ	İstanbul/Türkiye	4,37	4,37	-
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ	İstanbul/Türkiye	5,00	5,00	-
Kredi Garanti Fonu AŞ	Ankara/Türkiye	1,49	1,49	-
Güçbirliği Holding AŞ	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	83,00	83,59	-
Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.	Ankara/Türkiye	3,00	3,00	-
Platform Ortak Kartlı Sistemler AŞ	İstanbul/Türkiye	20,00	20,00	-
Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri AŞ	İstanbul/Türkiye	33,33	33,33	-
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ	İstanbul/Türkiye	2,86	2,86	-
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ	İstanbul/Türkiye	8,33	8,33	-

(\*)Bankanın, Şirket sermayesinde genel kurullarda Yönetim Kurulu Üyelerini belirleme oy hakkı imtiyazı veren A grubu payları bulunmaktadır. Bu kapsamdaki İmtiyazla birlikte genel kurullarda, Bankanın oy hakkı %55,81 olmaktadır.

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

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

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

### 7.1.1. Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi

## **A. Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu**

### **Vakıfbank International AG**

Vakıfbank International AG, Banka'nın yurt dışı faaliyetlerini artırmak hedefiyle ve dışa açılma politikaları doğrultusunda 1999 yılında kurulmuştur. Bankacılık faaliyetlerinde bulunan Şirket'in 100 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %100 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.**

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

### **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.**

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

### **İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

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

### **Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.**

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama AŞ'nin 200 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 30 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %17,37 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 460 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %45,71 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 250 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 100 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,25 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.

### **Kredi Garanti Fonu A.Ş.**

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan şirkete Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket'in 513,1 milyon sermayesinde Vakıfbank'ın %1,49 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.**

SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde konut ve varlık finansmanı kapsamında, türleri ve nitelikleri SPK tarafından belirlenen varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ile bu varlıklar karşılığında sermaye piyasası aracı ihracı ve SPK tarafından uygun görülen diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi konularında faaliyet göstermek üzere kurulan Şirketin 50.000.000-TL sermayesinde VakıfBank'ın %8,33 oranında payı 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 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın % 97,14 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Personel temini yolu ile firmalara destek hizmeti verilmesi, Ortak Sağlık Güvenlik Birimi hizmetleri verilmesi, kırtasiye temini ve pazarlama faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %86,97 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 177,5 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %4,75 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Güçbirliği Holding A.Ş.**

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

#### **Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.**

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulu 500.000-USD sermayeli Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. Şirketinde Bankamızın 415.000-USD (%83) payı bulunmaktadır. Söz konusu Şirket hakkında KKTC Lefkoşa Kaza Mahkemesinin 24 Mayıs 2010 tarihli kararıyla tasfiye emri verilmiş ve 2013 yılı itibarıyla tasfiye kararı KKTC nezdinde kesinleşmiştir.

#### **Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.**

5300 sayılı Kanun ve ilgili mevzuat çerçevesinde lisanslı depo işletmelerince oluşturulan elektronik ürün senetleri ile elektronik ürün senetlerine dayalı vadeli işlem sözleşmelerinin ticaretinin yürütülmesini sağlamak üzere borsacılık faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulan Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ'nin 50 milyon TL ödenmiş sermayesinde VakıfBank'ın %3 oranında payı bulunmaktadır.

#### **Platform Ortak Kartlı Sistemler A.Ş.**

Banka kartları, kredi kartları, POSlar, üye iş yerleri, ödeme sistemlerine ilişkin her türlü operasyonel faaliyetin yapılması, altyapının oluşturulması, teknik destek sağlanması ve bu amaçlara aykırı olmamak üzere sair faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Platform Ortak Kartlı Sistemler AŞ'nin 21 milyon TL çıkarılmış sermayesinde (Ödenmiş Sermaye: 5.250.000 TL) VakıfBank'ın %20,00 oranında payı bulunmaktadır.

#### **JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.**

Bankalar, Finans Kurumları, Sigorta Şirketleri, Kamu Kurumları, Kurumsal Sınai ve Ticari Şirketleri, KOBİ'ler, yerel idareler, tahvil ve yapılandırılmış finansman alanındaki ihraç ve projeler alanlarında geçerli olacak potansiyel rating gruplarını, kurumsal yönetim hizmetlerini derecelendiren ve bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Şirketin 1 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %2,86 oranında payı bulunmaktadır.

#### **Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri A.Ş.**

Dağıtım Kanallarına yönelik ATM bakım-onarım, saha, güvenlik, yazılım-sertifikasyon vb. hizmetleri sunmak amacıyla, 1998 yılında hizmet vermeye başlayan Şirketin 145 milyon TL olan sermayesinde VakıfBank'ın %33,33 oranında payı bulunmaktadır.

## İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

31.03.2021 tarihi itibarıyla VakıfBank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarına (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) ilişkin konsolide raporda yer alan bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2021)	Önceki Dönem Net Dönem Karı/Zararı (TL)
VakıfBank International AG(*)	967.870.000	967.870.000	100,00	18.619.036	11.428.731
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	70.000.000	10.500.000	15,00	4.205.000	4.118.000
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	2.800.000.000	234.569.488	8,38	227.110.000	152.411.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	600.000.000	26.235.000	4,37	539.374.000	612.346.000
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	200.000.000	117.424.390	58,71	13.688.000	23.958.000
Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ	30.000.000	5.210.041	17,37	585.690	(731.652)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	460.000.000	210.288.559	45,71	29.891.137	2.936.743
Vakıf Faktoring AŞ	250.000.000	195.982.143	78,39	27.871.860	26.913.801
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	100.000.000	99.250.000	99,25	70.861.258	46.911.493
Kredi Garanti Fonu AŞ (*)	513.134.230	7.658.720	1,49	38.642.844	23.121.554
<b>Finans Dışı Hizmetler Grubu</b>					
Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (*)	30.000.000	29.142.860	97,14	(2.287.457)	(1.421.216)
Vakıf Pazarlama Saanayi ve Ticaret AŞ (*)	30.241.439	26.301.685	86,97	4.652.949	5.269.054
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (*)	85.000.223	55.675.000	65,50	(3.398.548)	(2.311.577)
Taksim Otelcilik AŞ(*)	334.256.687	170.474.253	51,00	7.814.798	1.626.314
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ (*)	120.000	6.000	5,00	(70.428.185)	(39.740.947)
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ (*)	147.052.861	14.604.149	9,93	839.228.822	529.953.122
KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (*)	7.425.000	675.000	9,09	76.415.651	22.180.469



Bankalararası Kart Merkezi AŞ(*)	177.492.990	8.430.933	4,75	27.999.399	8.961.048
Güçbirliği Holding AŞ (*)	30.000.000	21.059	0,07	(28.485.413 )	(17.998.481)
Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ (*)	50.000.000	1.500.000	3,00	7.393.404	1.079.446
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (**)	3.725.000	3.091.750	83,00	(24.009.808 )	(18.232.357)
Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri AŞ (*)	145.000.000	48.328.500	33,33	3.674.873	13.276.228
JCR Avrasya Derecelendirme AŞ (*)	1.000.000	28.559	2,86	2.467.201	6.145.810
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)	50.000.000	4.166.670	8,33	248.000	-

(\*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2020 mali tabloları kullanılmıştır.

(\*\*)Konsolide raporda Şirketin 30 Eylül 2020 mali tabloları kullanılmıştır.

(\*\*\*)Konsolide raporda Şirketin 31 Aralık 2019 mali tabloları kullanılmıştır.

(\*\*\*\*) VakıfBank International AG ve Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD'nin ödenmiş sermayeleri ve sermayelerindeki pay tutarı Bankamız 31.03.2021 ay sonu kurları ile çarpılarak TL'ye çevrilmiştir.

(\*\*\*\*\*)Platform Ortak Karlı Sistemler AŞ'nin çıkarılmış sermayesi 21 milyon TL (Ödenmiş sermaye:5.250.000 TL) olup, şirket henüz faaliyete geçmediğinden aşağıdaki tabloda finansal verilerine yer verilmemiştir.

### Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (TL)	Özsermaye (TL )	Pazar Payı (%)
Vakıf Faktoring AŞ	Her türlü faktoring hizmeti	78,39	80,62	3.674.306.459	501.063.294	8,49
Vakıf Finansal Kiralama AŞ	Her türlü leasing işlemleri	58,71	58,71	4.404.755.000	368.924.000	5,51
Vakıfbank International AG(*)	Bankacılık	100,00	100,00	8.815.996.828	1.620.938.627	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak	99,25	99,40	1.571.597.301	487.533.364	3,66
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	45,71	45,71	3.007.539.339	1.474.300.716	2,09
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	17,37	17,37	30.066.284	29.684.299	4,89
İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)	Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak	4,37	4,37	25.388.236.000	2.562.447.000	-
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	1.687.573.000	114.748.000	-

Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Kredi kefaleti vermek	1,49	1,49	1.028.587.610	819.619.012	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ	Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak	8,38	8,38	59.682.734 .000	6.077.283 .000	14,5
Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)		8,33	8,33	51.021	50.248	-

\* Şirketin 31 Aralık 2020 mali tabloları kullanılmıştır.

31.12.2019 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 5,955 TL ve 1 EURO = 6,68115 TL  
31.12.2019 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 5,82658 TL ve 1 EURO = 6,46233 TL

30.09.2020 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 7,76 TL ve 1 EURO = 9,10100 TL  
30.09.2020 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 6,848731 TL ve 1 EURO = 7,74478 TL

31.12.2020 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 7,4500 TL ve 1 EURO = 9,1478 TL  
31.12.2020 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 7,105023 TL ve 1 EURO = 8,165145 TL

31.03.2021 tarihi itibarıyla ay sonu kurları : 1 USD = 8,2400 TL ve 1 EURO = 9,67870 TL  
31.03.2021 tarihi itibarıyla ortalama kurlar : 1 USD= 7,646667 TL ve 1 EURO = 9,19290 TL

## 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:

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takiben kayıttan düşebilmekte olup cari dönemde kayıttan düşme işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: %100 karşılık ayrılmış olan 891 Mio TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır.) Bankanın takipteki kredilerinin canlı kredilerine oranı, Mart 2021 itibarıyla solo bazda %3,79 olarak gerçekleşmiştir. Solo bazda takibe dönüşüm oranı ise Mart 2021 itibarıyla %3,65 olmuştur. (31.12.2020: %3,97) Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Aralık 2021 itibarıyla %79,00'dur. (31.12.2020: %76,28)

ABD Merkez Bankası (FED), 21-22 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında, piyasa beklentilerine paralel politika faizini %0-0,25 aralığında sabit tutmuştur. Karar metninde, ekonomideki olumlu görünümün devam etmesi hâlinde varlık alım hızındaki yavaşlamanın gündeme alınabileceği belirtilmiştir. Öte yandan, 2022'de faiz artışı bekleyen Fed yetkilisi sayısının arttığı gözlenmiştir.

Fed Başkanı Jerome Powell, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) Eylül ayı toplantısının ardından yaptığı açıklamada, varlık alımlarının azaltılmasının 2022 ortasında son bulmasının uygun olabileceği yönünde mesaj vermiştir. Fed'in varlık alımlarında azaltıma karar vermesi için güçlü istihdam rakamları görmesinin gerekmediğini, normal istihdam rakamları görmenin yeterli olduğunu ifade eden Powell, hedefe ulaşılması durumunda varlık alımlarında azaltım kararının Kasım ayında gerçekleştirilecek toplantıda alınabileceğini vurgulamıştır. Powell, üyelerin çoğunun varlık alımı azaltımının gelecek yılın ortaları civarında tamamlanacak kademeli bir süreç olduğu konusunda aynı görüşte olduğunu belirtmiştir. Powell, faiz artırımını için gerekli olan aşamaların varlık alımı azaltımı için olandan daha fazla olduğunu belirtmiştir.

Fed'in ekonomik öngörülerinde enflasyon beklentileri yukarı çekilirken, büyüme beklentilerinde düşüş görülmüştür. Ekonomik öngörülere bakıldığında, 2021 enflasyon beklentisi bir önceki öngörülere göre %3,4'ten %4,2'ye çıkarılmıştır. 2022 için bu göstergeye ilişkin sınırlı bir revize gelmiş ve beklenti %2,2 olmuştur. Çekirdek enflasyon beklentisi 2021 için %3'ten %3,7'ye çıkarılırken, 2022 için ise %2,1'den %2,3'e yükseltilmiştir. 2021 için büyüme beklentisi ise aşağı yönlü revize edilmiştir. Buna göre, 2021 büyüme beklentisi %7'den %5,9'a çekilmiştir. 2022 büyüme beklentisi ise 0,5 puanlık yukarı revize ile %3,8 olmuştur. İşsizlik için 2021 beklentisi yukarı çekilmiştir. Buna göre, Fed'in 2021 işsizlik beklentisi %4,5'ten %4,8'e çıkarılmıştır. 2022 işsizlik beklentisi ise %3,8'de kalmıştır.

Fed'in 12 bölgesel şubesinden gelen analizlerle hazırlanan Bej Kitap raporunda, koronavirüs vakalarındaki son artışın zirveye çıkması ve gerilemesinin ardından, ABD ekonomisinin Eylül ve Ekim başında "ılımlı" seviyede büyüdüğü, ancak bazı bölgelerde büyüme hızının tedarik zincirinde yaşanan kırılmalar, işgücü kıtlığı ve delta varyantı sebebiyle yavaşladığı belirtilmiştir. Bej Kitap'ta, yakın vadedeki ekonomik faaliyetlere ilişkin görünümün genel olarak olumlu kaldığı belirtilirken, bazı bölgelerde ekonomik faaliyetlerde artan belirsizliklere dikkat çekilmiştir. Raporda, istihdamın artmasına rağmen, işgücü büyümesinin şirketlerin işçi bulma konusunda zorluk yaşaması sebebiyle baskılandığı açıklanmıştır. Diğer taraftan, ABD'de bazı bölgelerde büyüme hızının tedarik zincirinde yaşanan kırılmalar, işgücü kıtlığı ve delta varyantı sebebiyle yavaşladığı kaydedilmiştir. Buna ek olarak, çoğu bölgede fiyatlarda önemli ölçüde yükseliş yaşandığı vurgulanmıştır. Çoğu bölgenin artan mal ve hammadde talebi kaynaklı fiyat artışlarını bildirdiği belirtilen raporda, tedarik zinciri darboğazlarından kaynaklanan ürün sıkıntısı nedeniyle girdi maliyetlerindeki artışlara ilişkin sanayi sektörlerinde bildirimlerin yaygın olduğu belirtilmiştir.

ABD ekonomisi 2021 yılının üçüncü çeyreğinde %2 oranında büyümüş ve son 5 çeyreğin en düşük büyüme oranı gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte ekonomi, kişisel harcamalardaki düşüş, Covid-19 salgını ve tedarik krizi nedeniyle beklentilerin altında büyümüştür. Kişisel tüketim harcamaları bir önceki çeyreğe göre büyümeye sınırlı katkı sağlarken, dış ticaret büyümeyi yılın üçüncü çeyreğinde olumsuz etkilemiştir. Öte yandan, stok etkisi ve hükümet harcamaları büyümeye olumlu yansımıştır. İlk çeyrekte %6,3, ikinci çeyrekte %6,7 oranında büyüyen ABD ekonomisinin 2021 yılının tamamında %5,9 büyümesi beklenmektedir.

ABD'de TÜFE Ağustos'ta %5,3 artış kaydetmiştir. Aylık olarak bakıldığında enflasyon, %0,3 artarak beklentinin altında kalırken, son yedi ayın en düşük artışını kaydetmiştir. Bu durum, fiyatlara yönelik yukarı yönlü baskının bir miktar azaldığına işaret etmiştir. Çekirdek enflasyon göstergesi olan gıda ve enerji dışı TÜFE yıllık olarak %4 artmıştır. Beklenti, artışın %4,2 olması yönündeydi. Çekirdek enflasyon aylık bazda ise %0,3 olan beklentinin altında %0,1 artış göstermiştir. ABD'de ÜFE Ağustos'ta önceki aya kıyasla %0,7, önceki yılın aynı dönemine göre %8,3 artmıştır. Yıllık artış 2010'dan sonraki en yüksek seviye olmuştur. Beklenti %8,2 artış olmasıydı. Temmuz ayındaki ÜFE ise yıllık bazda %7,8 gerçekleşmişti. Çekirdek ÜFE aylık beklentiye paralel %0,6, yıllık %6,7 artmıştır. ÜFE'nin artmasında tedarik zincirinde yaşanan sıkıntıların üretim maliyetlerini artırması belirleyici olmuştur. Üretim hattındaki sıkıntılardan hammadde sıkıntılarının kadar birçok etken üretici maliyetlerini artırmıştır. ÜFE'nin Ağustos'ta

tahminlerden yüksek gelmesi, şirketlerin üretim maliyetlerinin hala yükselmeye devam ettiğini ve bunu nihai olarak tüketiciye yansıtması konusunda baskının devam ettiğini göstermiştir. Bu ayrıca önümüzdeki dönemde ÜFE'de yukarı yönlü baskıların devam edeceğini göstermektedir. Ancak, Fed yetkilileri enflasyonist baskıların yıl sonuna doğru azalmasını beklemektedir. ABD'de perakende satışlar Ağustos'ta geçen aya göre %0,7 yükselmiştir. Beklenti ise satışların %0,8 düşmesi yönündeydi. Temmuz ayı verisi %1,1 düşüştü %1,8 düşüşe revize edilmiştir. Perakende satışlar yıllık bazda ise %15,1 artmıştır. Veri, tüketici talebinin güçlü seyrettiğini göstermiştir. Okul alışverişi ve hükümetin çocuklu ailelere yaptığı ödemeler, talebin güçlü kalmasında etkili olmuştur.

ABD'de tüketici enflasyonu Eylül'de %5,3 artış beklentilerinin üzerinde yıllık bazda %5,4 artmıştır. Enflasyondaki aylık artış ise %0,4 olmuştur. Çekirdek enflasyon göstergesi olan gıda ve enerji dışı TÜFE, beklentilere paralel yıllık olarak %4, aylık bazda ise %0,2 artış göstermiştir. Enflasyonda yıllık bazda yaşanan artış 2008'den bu yana görülen en yüksek seviyeyi korumuştur. Eylül ayında gıda ve enerji fiyatları, enflasyondaki artışta belirleyici olmuştur. Enerji fiyatları Eylül'de aylık bazda %1,3 artış kaydederek art arda dördüncü güçlü artışını gerçekleştirmiştir. Gıda fiyatları enflasyonu ise aylık olarak %0,9 artış göstererek Nisan 2020'den bu yana en hızlı artışı göstermiştir. Eylül'de ÜFE ise yıllık bazda %8,6 artmıştır. Eylül ayındaki artışta gıda ve barınma fiyatları rol oynamıştır.

ABD'de tarım dışı istihdam Eylül ayında 500 bin olan beklentilerin altında 194 bin kişi artmıştır. Böylece tarımdışı istihdamda 9 ayın en düşük artışı gerçekleşmiştir. Ağustos ayı verisi ise 235 bin artıştan 366 bine yukarı yönlü revize edilmiştir. İstihdam imalat sektöründe 26 bin, özel sektörde 317 bin artarken, kamuda 123 bin gerilemiştir. İşsizlik oranı Eylül'de önceki aya göre 0.4 puan düşüşle %4,8 gerçekleşmiş ve %5,1 olan beklentilerin altında kalmıştır. Fed'in son raporunda işsizlik oranı beklentisi bu yıl için %4,8, 2022 için %3,8, 2023 için %3,5, 2024 için %3,5 ve uzun dönem için %4 olarak açıklanmıştır. İşgücüne katılım oranı Ağustos ayındaki %61,7'den Eylül'de %61,6'ya gerilemiştir. Ortalama saatlik kazançlar Eylül ayında aylık bazda %0,4'lük beklentiye karşın %0,6, yıllık bazda ise %4,6 artmıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ekim ayı para politikası toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş ve gecelik mevduat oranını -%0,50'de, politika faizini %0'da ve gecelik borç verme oranını %0,25'te bırakmıştır. ECB pandemi varlık alım programının (PEPP) büyüklüğünü de değiştirmeyerek 1,85 trilyon euroda tutmuştur. Karar metninde bu programın en azından Mart 2022'ye kadar devam edeceği yinelenmiştir. Ayrıca PEPP tahvil alımlarının ikinci ve üçüncü çeyreğe kıyasla daha ılımlı hızda devam edeceği vurgulanmıştır. Varlık alım programı (APP) kapsamındaki aylık 20 milyar euroluk alımların ilk faiz artışından hemen öncesine kadar süreceği ve tahvil alımlarının esnek şekilde yapılacağı ve finans şartlarında istenmeyen sıkılaşmayı önlemeyi amaçlayacağı belirtilmiştir.

Toplantı sonrasında konuşan ECB Başkanı Lagarde, ekonomik faaliyetlerin yıl sonuna kadar salgın öncesindeki seviyeleri geçmesini beklediklerini, enflasyonun öncelikle enerji fiyatlarındaki artış ile talepteki toparlanmanın arzı geçmesi nedeniyle yükseldiğini, enflasyonun yakın vadede daha da yükseleceğini ancak önümüzdeki yıl içinde düşüşe geçeceğini öngördüklerini söylemiştir. Lagarde, enflasyondaki artışın büyük ölçüde petrol, gaz ve elektrik gibi enerji fiyatlarındaki yükseliş, ekonominin açılmasıyla artan talebin arzı geride bırakması ve tedarik sıkıntısından kaynaklandığını ve söz konusu etkenlerin 2022'de hafiflemesini beklediklerini belirtmiştir. Arz kıtlığı ve yüksek enerji fiyatlarının daha uzun sürerse ekonomik toparlanmayı yavaşlatabileceğini belirten Lagarde, yüksek enflasyon aşamasının beklentilerden uzun süreceğini eklemiştir. Lagarde, piyasalarda oluşan faiz artışı beklentisinin ise yönlendirmelerle uyumlu olmadığını açıklamıştır.

Öncül verilere göre 2021 yılının 3.çeyreğinde Euro Bölgesi ekonomisi bir önceki çeyreğe göre %2,2, Avrupa Birliği ekonomisi ise %2,1 büyümüştür. İkinci çeyrekte Euro Bölgesi'nde büyüme

%2,1, Avrupa Birliği'nde ise %2 olmuştur. Euro Bölgesi ekonomisi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %3,7 (ikinci çeyrek: %14,2), Avrupa Birliği ekonomisi ise %3,9 (ikinci çeyrek: %13,7) büyümüştür. İkinci çeyrekte yakalanan yüksek büyüme oranlarının ardından üçüncü çeyrekte yaşanan yavaşlamada baz etkisi belirleyici olurken, büyümenin %3,5 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi olumlu karşılanmıştır. Üçüncü çeyrekte en yüksek büyüme oranını yakalayan ülke %3,3 ile Avusturya olmuştur. Avusturya'yı %3 büyüme oranı ile Fransa ve %2,9 büyüme oranı ile Portekiz takip ederken, en düşük büyüme oranı ise %0 ile Litvanya'da yaşanmıştır. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Bölge ekonomisinin 2021 yılında %5 oranında büyümesini beklemektedir.

Euro Bölgesi'nde enflasyon Ekim'de %3,7 artış beklentilerinin üzerinde yıllık bazda %4,1 artmış ve yükseliş eğilimini sürdürmüştür. Aylık bazda ise enflasyon %0,5 artış beklentilerinin üzerinde %0,8 artmıştır. Enflasyonda enerji fiyatlarındaki artış belirleyici olmuştur. Enerji fiyatları aylık bazda %23,5 artış göstermiştir. Özellikle doğalgaz ve petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin bir süre daha Euro Bölgesi enflasyonu üzerinde baskı oluşturacağı düşünülmektedir. Euro Bölgesi'nde enflasyonun 2022 yılının ilk 6 ayında Merkez Bankası'nın hedefi olan %2'nin üzerinde seyretmesi beklenmektedir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Ekim toplantısında beklentilere paralel olarak para politikasında değişikliğe gitmemiştir. Banka, politika faizini eksi %0,1 düzeyinde tutmuş, 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili getiri hedefini %0 civarında devam ettirme kararı almıştır. BoJ ayrıca, sınırsız miktarda devlet tahvili ve yıllık 12 trilyon yen borsa yatırım fonları (ETF) ile yıllık 180 milyar yen Japon gayrimenkul yatırım fonları (J-REIT) alımına devam edeceğini açıklamıştır. Bankanın karar metninde, %2 enflasyon hedefine ulaşana kadar Getiri Eğrisi Kontrollü Parasal Genişleme politikasına devam edileceği vurgulanarak, "Yıllık enflasyon %2 hedefini aşana ve istikrarlı bir şekilde hedefin üzerinde kalana kadar parasal tabanın genişletilmesine devam edeceğiz." ifadeleri kullanılmıştır. Karar sonrası yayımlanan metinde, Japonya ekonomisinde genel görünüme bakıldığında, Kovid-19 salgınından kaynaklanan aşağı yönlü baskının hizmet tüketimi üzerinde devam etmesi ve arz yönlü kısıtlamalar nedeniyle ihracat ve üretimin geçici olarak yavaşlamasının beklendiği belirtilmiştir. Ekonomideki gelişmeler paralelinde bir önceki tahmin dönemi ile kıyaslandığında, öngörülen büyüme oranlarının 2021 mali yılı için düşürüldüğü, 2022 mali yılı için ise yükseltildiği aktarılarak, "Kovid-19'un etkisine bağlı olarak ekonomik faaliyete yönelik riskler şu an için aşağı yönlü, ancak projeksiyon döneminin ortası için genellikle dengeli. Fiyatlara yönelik riskler ise aşağı eğilimlidir." değerlendirmeleri yapılmıştır. Bu kapsamda BoJ, Mart 2022'de bitecek 2021 mali yılına ilişkin enflasyon orta noktası tahminini %0,6'dan %0'a, reel Gayrisafi Yurt içi Hasıla (GSHY) tahminini ise %3,8'den %3,4'e indirmiştir. Öte yandan banka, Mart 2023'te bitecek 2022 mali yılına ilişkin enflasyon beklentisini değiştirmeyerek %0,9 düzeyinde tutarken, büyüme öngörüsünü %2,7'den %2,9'e revize etmiştir.

Japonya ekonomisi 2021 yılının ikinci çeyreğinde rekor koronavirüs vaka sayılarının kaydedildiği ve siyasî kaosun arttığı sürecin öncesinde, öngörülenden daha fazla büyümüştür. Japon ekonomisinin ikinci çeyrekte kaydettiği büyüme, Kovid-19 vakalarının yeniden artmasının ardından hizmet sektöründe görülen yavaşlamaya rağmen yüksek sermaye harcamalarının desteğiyle yukarı yönlü revize edilmiştir. Revize edilmiş GSYH verilerine göre, ikinci çeyrekte yıllık bazda büyüme %1,3'ten %1,9'a revize edilmiştir. Ekonomistler ekonominin %1,6 büyümesini bekliyordu. Bir önceki çeyreğe göre ise ekonomi %0,5 büyümüştür. Ekonominin 2021 mali yılını %3,8 büyüme ile tamamlaması beklenmektedir.

Çin Merkez Bankası (PBoC), Eylül ayında gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizi olarak baz alınan kredi faiz oranını değiştirmeyerek %3,85 düzeyinde, 5 yıllık kredi faiz oranını %4,65 düzeyinde bırakmıştır. Beklentiler doğrultusunda açıklanan karar ile PBoC, üst üste 17. ayda da politika faizini değiştirmemiştir. Piyasada bankanın 2021 sonuna kadar politika faizini değiştirmemesi beklenirken, yetkililerin salgın sonrası ekonomik toparlanmanın baskılanmasına

yol açabilecek herhangi bir faiz oranı aksiyonundan kaçındığı, ekonomiyi altyapı yatırımlarıyla desteklediği belirtilmiştir.

Çin ekonomisi üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,2, yıllık bazda ise %5 olan beklentilere yakın %4,9 büyümüştür. Böylece son dört çeyrekteki en düşük büyüme oranı gerçekleşmiştir. Çin ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %18,9, ikinci çeyrekte ise %7,9 büyümüştü. Üçüncü çeyrekte ekonomik büyümenin yavaşlamasında enerji ve gayrimenkul sektörlerinde yaşanan krizler etkili olmuştur. Pekin'in emlak sektörü üzerindeki sıkılaştırma kısıtlamaları inşaat aktivitesini azaltırken, ara sıra görülen koronavirüs vakalarının tüketici harcamaları tarafında yarattığı ağırlığa ek olarak, elektrik kesintileri Eylül ayında fabrikaların üretimlerini azaltmasına ya da tamamen durdurmasına neden olmuştu. 2020 yılının tamamında beklentilerin üzerinde %2,3 büyüyen Çin ekonomisinin bu yıl %8,4 büyümesi beklenmektedir. Ülke ekonomisinin 2022 yılında ise daha ılımlı bir şekilde %5 büyüyeceği tahmin edilmektedir. Öte yandan Çin'de ekonomik büyüme modelinin değiştirilmesine yönelik alınan tedbirler, son dönemde yaşanan elektrik kesintilerinin üzerinde aksamaya neden olması ve artan enerji maliyetlerinin tedarik zinciri üzerinde yarattığı baskıların, fiyatlar ve büyüme üzerinde de baskı yaratması beklenmektedir.

Çin'de Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) Eylül'de geçen yılın aynı ayına göre %10,7 artmış ve Kasım 1995'ten beri en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) ise Eylül'de yıllık bazda %0,7 artmıştır. ÜFE'deki sıçrama temel olarak kömür fiyatlarında ve diğer enerji yoğun ürünlerdeki keskin yükselişlerden destek bulmuştur. Hızla artan kömür fiyatları ve enerji tüketimini kısımlaya yönelik politika adımları elektrik enerjisi darlığına neden olmuş ve bu durum, Eylül ayında 20'den fazla bölgede sınırlı elektrik tahsisine ve fabrikaların üretimi durdurmalarına yol açmıştır. Ayrıca ham petrol gibi diğer emtia fiyatları da artmaya devam etmektedir. Ağustos ayında 8,7 puan olan üretici ve tüketici enflasyonları arasındaki fark Eylül ayında 10 puana çıkarak 1993'ten beri en yüksek seviyesine ulaşmıştır. İki gösterge arasındaki farkın yüksekliği, üreticilerin fiyat artışlarını tüketicilere yansıtamadığını göstermekte ve bu durumun ekonomide yavaşlama işareti olduğu düşünülmektedir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Çin için 2021 yılı GSYH büyüme tahminini Çin'in gayrimenkul sektöründeki yavaşlamanın iç talebe etkisini neden göstererek %8,4'ten %8,1'e indirmiştir.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD)'nin "Eylül Ara Dönem Ekonomik Görünüm Raporu" yayımlanmıştır. OECD, 2021 küresel büyüme tahminini Mayıs ayındaki %5,8'den Eylül ayında %5,7'ye düşürmüştür. 2022 tahmini ise %4,5'e yukarı yönlü revize edilmiştir. ABD ekonomisi için 2021 büyüme tahmini %6,9'dan %6'ya düşürülmüştür. ABD ekonomisi 2022 yılı büyüme tahmini ise %3,6'dan %3,9'a yükseltilmiştir. Euro Bölgesi büyüme tahmini %4,3'ten %5,3'e, 2022 tahmini ise +4,4'ten %4,6'ya yukarı yönlü revize edilmiştir. Japonya ekonomisi için 2021 yılı büyüme tahmini %2,6'dan %2,5'e revize edilirken, Çin'in büyüme tahmini %8,5'te bırakılmıştır. OECD, "Eylül Ara Dönem Ekonomik Görünüm 2021 Raporu"nda destekleyici para politikalarının devam ettirilmesi gerektiğini, ancak enflasyonun hedefi ne kadar aşmasının hoş görüleceği, para politikasında normalleşmeye doğru adımların zamanlaması ve dizilimi konusunda net bir yönlendirme ortaya konması gerektiğini vurgulamıştır. OECD, kısa vadeli görünümün hala belirsiz olduğuna ve işgücü piyasalarının henüz toparlanmadıklarına işaret ederek makroekonomik politika desteğinin gerekli olmaya devam ettiğini bildirmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda güncellemeye gitmiştir. IMF, küresel büyüme tahminini 2021 için %6'dan %5,9'a indirmiş, 2022 yılı için %4,9 olan tahminini değiştirmemiştir. 2021 yılı için ABD büyüme tahmini %7'den %6'ya, Japonya büyüme tahmini %2,8'den %2,4'e, Çin büyüme tahmini ise %8,1'den %8'e indirilmiştir. Euro Bölgesi 2021 yılı büyüme tahmini ise %4,6'dan %5'e yukarı yönlü revize edilmiştir.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, Eylül ayında gerçekleştirdiği toplantısında aylık petrol üretim artışına devam etme kararı almıştır. OPEC+'nın mevcut politikasına göre günlük 400 bin varil petrol üretim artışı devam edecek. Delegeler, yaptıkları açıklamalarda, bakanların, Ekim ayı için planlanan günde 400.000 varil arz artışını onayladığını belirtmiştir. OPEC+, Temmuz toplantısında Ağustos-Aralık döneminde petrol üretiminin her ay için günlük 400 bin varil artırılmasını kararlaştırmış ve toplantının ardından yapılan açıklamada, "Ağustos-Aralık döneminde petrol üretiminin her ay için günlük 400 bin varil artırılmasına karar verildiği, 10. Bakanlar Toplantısı'nda varılan anlaşmanın süresinin ise Nisan 2022'den 31 Aralık 2022'ye kadar uzatıldığı ifade edilmişti.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), Eylül ayı petrol piyasası raporunda küresel petrol tüketimindeki artışla birlikte bu yıl ve gelecek yıl petrol talebinin artmasını beklerken, üretimdeki aksaklıkların süreceğine de vurgu yapmıştır. Bu yıl için petrol talebi tahmini OPEC dışı ülkelerde yaşanan arz sıkıntılarını nedeniyle önceki aya kıyasla günlük 260 bin varil artırılmıştır. OPEC, 2022 yılı için günlük küresel petrol talebi tahminini 4,2 milyon artırarak 100,8 milyona yükseltmiştir. OPEC, küresel ekonominin satın alma paritesi üzerinden değerlendirildiğinde 2045 yılına kadar iki katına çıkacağını tahmin ederken, enerji talebinin günlük 76,6 milyon varil petrole eş değer ölçüde artacağını tahmin etmiştir.

OPEC+ kaynakları, OPEC ve birlikte hareket eden ülkelerin, tüketicilerin piyasadaki sert yükselişi sınırlama baskısına rağmen, Kasım ayında üretimi günde 400 bin varil artırmaya yönelik mevcut anlaşmalarına bağlı kalma konusunda anlaşmalarını açıklamıştır. Öte yandan son dönemde tedarik zincirindeki aksaklıklar nedeniyle enerji fiyatlarında artış yaşanmış ve petrol fiyatları varil başına 80 doları aşmıştır.

2022-2024 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'ın onaylanmasına ilişkin Cumhurbaşkanı Kararı, Resmi Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlanmıştır. Programda 2022 yılına ilişkin büyüme %5 olarak belirlenirken, 2023 ve 2024 için de %5,5'lik büyüme hedefi konmuştur. Bu yıla ilişkin büyüme tahmini %9 olmuştur. Enflasyona ilişkin olarak ise 2022 yılsonu için %9,8'lik hedef konmuştur. 2023 için bu hedef %8, 2024 için ise %7,6 olmuştur. 2021 yılsonu gerçekleşme tahmini ise %16,2 olarak belirlenmiştir. Cari açığın gayrisafi milli hasılaya oranı 2022 için %2,2, 2023 için %1,5, 2024 için ise %1 hedeflenmiştir. 2021 tahmini ise %2,6 olmuştur.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan finansman programında 2022 yılında uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla 11 milyar dolar finansman sağlanması öngörülmüştür. 2021'de Hazine uluslararası piyasalardan 10 milyar dolar sağlamıştı.

Türkiye ekonomisi 2021 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,7 büyümüştür. Böylece, ikinci çeyrekte yıllık büyüme baz etkisiyle rekor seviyede gerçekleşmiştir. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2021 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %21,9 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %0,9 artmıştır. Bu oran, 2021 yılının ilk çeyreğinde %2,2 olmuştu. Harcama bileşenlerine göre yılın ikinci çeyreğinde yaşanan artışta hanehalkı tüketimi ve net ihracat başı çekmiştir. Yatırımlardaki güçlü seyir, pandemi sonrası açılımlarla birlikte dış talepteki artış ve rekabetçi kur büyümeye pozitif katkı sağlamıştır. Sektörlere göre değerlendirme yapıldığında yılın ikinci çeyreğinde tarım sektörü bazı bölgeleri etkileyen kuraklık neticesinde yıllık bazda sınırlı şekilde %2,3 büyürken, sanayi sektörü ise hanehalkı harcamaları ve ihracattaki artışla %40,5 büyümüştür. İnşaat sektörü ise bir süredir devam eden durgunluktan sonra %3,1 büyümüştür. Hizmetler sektörü pandeminin sona ermesi ve açılımlarla güçlü şekilde %45,8 büyümüştür. Aşılma oranlarının artması sebebiyle önümüzdeki dönemde yeniden bir tam kapanma yaşanması ihtimalinin düşük olduğu, dış ticaret rakamlarındaki pozitif katkının önümüzdeki dönem devam edeceği, asıl önemli katkının kapanmaların da bitmesiyle beraber hizmetler sektöründen gelecek güçlü ivme olacağı düşünülmektedir. Bununla birlikte, son

dönemde yurt içi üretici maliyetlerinin %40'ın üzerinde seyrediyor olması ve TL'deki son dönemlerdeki değerlenme, TL'nin rekabetçi üstünlüğünü bir miktar sınırlayabilir. Son açıklanan Temmuz ayı dış ticaret verilerinde de bu durum bir miktar görülmekte olup, ihracatın artış hızında yavaşlamaya ve ihracatın katkısının önümüzdeki dönemde bir miktar azalacağına işaret etmektedir. Tedarik zincirinde yaşanan bozulmaların ihracatın Çin gibi ülkelerden Türkiye'ye kaymasında olumlu etki yaratmış olması ihracatın seyri üzerinde önemli bir unsur olacaktır. Öte yandan, büyümede sürpriz etki yaratan ve en yüksek katkıyı sağlayan hanehalkı tüketim harcamaları, düzenleyici kurumlar tarafından cari açığı artırdığı düşünülen tüketici kredilerinde yapılacak yeni düzenlemelerle tüketimin yavaşlaması sonucu baskılanabilir. Son açıklanan öncü göstergelerden olan PMI verileri büyümenin 3. çeyrekte de devam ettiğini gösterse de önümüzdeki dönemde büyümede yukarıda belirttiğimiz unsurlar neticesinde bir miktar yavaşlama olabilir. Delta varyantının dünyada giderek artmasına karşın geçmiş dönemdeki gibi pandemi kaynaklı kapanmalar olmasa bile, özellikle yılın son çeyreğinde ekonomide yavaşlamanın daha belirgin hale gelebileceği düşünülmektedir. Tüm bunlara karşın son açıklanan veriler doğrultusunda, kur ve faiz gibi finansal koşullarda beklenmedik bir bozulma olmadığı sürece, %8 üzeri büyüme ihtimalinin arttığı düşünülmektedir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Eylül'de beklentilere yakın aylık bazda %1,25 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Ağustos'taki %19,25'ten %19,58'e yükselmiştir. Böylece enflasyon Mart 2019'dan sonraki en yüksek seviyesine çıkmıştır. Eylül'de yeni eğitim öğretim döneminin başlamasının etkisiyle en yüksek artış eğitim grubunda yaşanmıştır. Eylül'de enflasyonu en yüksek artış yönlü etkileyen grup ise konut grubu olmuştur. Eylül'de giyim ve ayakkabı grubunda geçmiş yılların üzerinde bir düşüş yaşanmış ve işlenmiş gıda fiyatlarındaki artış geçmiş yıllar ortalamasının altında gerçekleşmiştir. Bu durum enflasyonun beklentilerin altında kalmasını sağlamıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Eylül'de bir önceki aya göre %1,51 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %16,76'dan %16,98'e yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyonda iki ay üst üste yaşanan düşüş yeniden yükselişe dönmüştür. Ancak çekirdek enflasyondaki artışta özellikle pandemi nedeniyle uzun süredir kapalı olan eğitim grubundaki artışın etkili olması nedeniyle yükselişin önümüzdeki aylarda da devam edip etmeyeceğini gözlemlemek önemli olacaktır. Öte yandan Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Eylül'de bir önceki aya göre %1,55 artmış ve yıllık bazda Ağustos'taki %45,52'den %43,96'ya gerilemiştir. Böylece Yİ-ÜFE'de Haziran 2020'den bu yana devam eden yükseliş sonlanmıştır.

Temmuz'da 0,92 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesi Ağustos'ta 0,53 milyar dolar fazla vermiştir (piyasa beklentisi: 0,23 milyar dolar açık). Ağustos 2021'de cari fazla verilmesinde dış ticaret açığında yıllık bazda %49'luk gerileme yaşanması ile birlikte hem turizm hem de net hizmet gelirlerinde %100'ün üzerinde yaşanan artışlar belirleyici olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda ise Temmuz'daki seviyesi olan 27,6 milyar dolardan 23 milyar dolara gerileyen cari işlemler açığı pandeminin yaşandığı geçen yıla göre %4'lük bir düşüş yaşamıştır. TCMB nezdinde tutulan rezervler tarihî yüksek seviyesinde (13,2 milyar dolar) gerçekleşirken, portföy yatırımlarında 1,3 milyar dolar, diğer yatırımlarda 7,3 milyar dolar giriş olmuştur. Doğrudan yatırımlarda ise Ekim 2020'den sonra ilk defa Ağustos 2021'de 319 milyon dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşmiştir. Net hata noksanda son 22 yılın en yüksek seviyesi olan 4,5 milyar dolarlık giriş yaşanmıştır.

2021 yılı Eylül ayında bütçe dengesi 23,6 milyar TL açık vermiştir. Geçen yıl Eylül ayında ise 26,6 milyar TL açık verilmişti. Faiz dışı açık ise 2021 yılı Eylül ayında 9,5 milyar TL olarak açıklanırken, 2020 yılı Eylül ayında 13,5 milyar TL faiz dışı açık verilmişti. Eylül ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %49,4 artarak 117,9 milyar TL, bütçe giderleri ise %30,3 oranında artarak 141,5 milyar TL olmuştur. 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde bütçe açığı yıllık bazda %56,5 azalarak 61,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde 81,2 milyar TL faiz dışı fazla verilmiştir. 2020 yılının aynı döneminde 32,8 milyar TL faiz dışı açık verilmişti. Ocak-Eylül döneminde bütçe açığındaki gerilemede, geçen yılın aynı



döneminde salgına yönelik alınan önlemler, vergi indirimleri ve iç talepteki yavaşlamanın etkisiyle faiz dışı açık verilmesine karşın bu yıl ekonomideki canlanmanın etkisiyle faiz dışı fazla verilmesi etkili olmuştur. 2021 yılı Ocak-Eylül döneminde bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %35,8 oranında artarak 990,6 milyar TL, bütçe giderleri ise %20,9 oranında artarak 1,051.7 milyar TL olmuştur.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 21 Ekim'de yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 200 baz puan düşürerek %16 seviyesine indirmiştir. Piyasalar çoğunlukla, TCMB'nin 50 baz puanlık bir faiz indirimine gitmesini bekliyordu. TCMB'nin karar metninde arz yönlü arızı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için "yıl sonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı" ifade edilmiştir. Karar metninde "Kurul, ayrıca iklim ve diğer çevre kaynaklı riskleri sınırlandırmak amacıyla, para politikasının ana hedeflerinde bir değişikliğe yol açmadan sürdürülebilir finans uygulamalarını uzun vadeli bir politika olarak destekleme kararı almıştır." ifadelerine yer verilmiştir. Enflasyon görünümüyle ilgili olarak, son dönemde gözlenen yükselişte; gıda ve ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar ve açılmaya bağlı talep gelişmelerinin etkili olduğu ve bu etkilerin arızı unsurlardan kaynaklı olduğu ifadesi tekrarlanmıştır. "Kurul, ayrıca iklim ve diğer çevre kaynaklı riskleri sınırlandırmak amacıyla, para politikasının ana hedeflerinde bir değişikliğe yol açmadan sürdürülebilir finans uygulamalarını uzun vadeli bir politika olarak destekleme kararı almıştır." ifadesi karar metninde yer almıştır.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), TL cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/nema oranını %12,5'ten %10,5'e indirmiştir. Yabancı para mevduat/katılım fonundan, TL mevduat/katılım fonuna dönüşüm uygulaması kapsamında ise %18 olarak uygulanan oran %16'ya düşürülmüştür.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ekim ayı toplantı özetinde para politikasının fiyat istikrarı hedefi odağında belirlenmeyi sürdüreceğini, enflasyonun kısa vadede oynak bir seyir izlemesini beklediğini belirtmiştir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 28 Ekim'de yayımladığı yılın son Enflasyon Raporu'nda 2021 yılı enflasyon beklentisini %14,1'den %18,4'e yükseltmiştir. Bir önceki Rapor dönemine göre gıda fiyatları ve Türk lirası cinsinden ithalat fiyatları varsayımlarındaki güncellemeler, enflasyon tahminini sırasıyla 2,1 puan ve 1,5 puan artırmıştır. Yönetilen/yönlendirilen fiyatlar ise, büyük ölçüde alkol-tütün kaynaklı olarak tahmini 0,3 puan yükseltmiştir. Ayrıca, çıktı açığındaki güncelleme de tahmini 0,4 puan yukarı çekmiştir. 2022 yıl sonu enflasyon tahmini de %7,8'den %11,8'e yükseltilmiştir. Başlangıç koşullarındaki güncellemenin enflasyonun ana eğilimine etkileri, 2022 yıl sonu enflasyon tahminini 2,2 puan artırmıştır. Diğer yandan, gıda enflasyonu varsayımındaki güncelleme tahmini 1,0 puan artırırken, çıktı açığındaki değişiklik ise 0,8 puan yükseltici yönde katkıda bulunmuştur.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin 2021 yılı büyüme tahminini %9,2'ye yükseltmiştir. Fitch, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda, Türkiye'de 2021'de neredeyse son 10 yılın en yüksek büyümesinin yaşanmasının olası olduğunu belirtmiştir. Fitch, küresel ekonomiye ilişkin büyüme tahminini ise %6,3'ten %6'ya düşürmüştür.

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Türkiye ekonomisinin 2021'de %9, 2022'de %4 büyüyeceğini öngörmüştür.

Uluslararası Kredi Derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin döviz cinsinden kredi notunu "B+", yerel para birimi cinsinden kredi notunu "BB-" ve kredi notu görünümünü "durağan" olarak teyit etmiştir. S&P tarafından yapılan açıklamada, Türkiye'ye ilişkin değerlendirmelerin ülkenin çeşitlendirilmiş ekonomisi ve geçmişte dış şoklar ile ülke içi

ekonomik sıkıntılarını atlatan özel sektör tarafından desteklenmeye devam ettiği, tüm bu gelişmelere rağmen Türkiye'nin ödemeler dengesi pozisyonunun zayıf, para politikasının ise öngörülemeyen olduğu ifade edilmiştir. Kuruluş Türkiye ekonomisinin bu yıl %8,6, 2022'de %3,3, 2023 ve 2024'te %3,1 büyüyeceğini tahmin etmiştir. Enflasyonun bu yıl %17,3, 2022'de %12, 2023'te %9,5 ve 2024'te %9,2 olacağı öngörülmüştür. İşsizlik oranının ise 2021'de %12,6, 2022'de %12,2, 2023'te %11,2 ve 2024'te %11 olacağı tahmin edilmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin 2021 yılı büyüme tahminini %6'ya yükseltmiştir. Moody's Mayıs ayında yayımladığı raporda Türkiye ekonomisinin 2021'de %5 büyüyeceğini öngörmüştü. Raporda, küresel toparlanmanın sağlandığı, ancak Kovid-19 salgınında Delta varyantının yayılmasının risk oluşturduğuna dikkat çekilmiştir. Türkiye ekonomisinin 2022 yılına ilişkin büyüme beklentisinin de %3.5'ten %3.6'ya çıkarıldığına işaret edilen raporda, devam eden küresel ekonomik toparlanma ve aşılamadaki ilerleme sayesinde turizm sektöründeki toparlanmanın Türkiye ekonomisindeki büyümeyi desteklediği kaydedilmiştir. Geçen yılki güçlü kredi büyümesinin devam eden etkisinin ve baz etkisinin de büyümede rol oynadığına işaret edilen raporda, sıkılaşan finansal şartlar, bu yıl kredilerdeki büyümenin geçen yıldan çok daha düşük bir seviyede kalması ve ısrarcı şekilde yüksek seyreden enflasyon nedeniyle büyüme ivmesinde gelecek çeyreklerde yavaşlama beklendiği ifade edilmiştir.

Dünya Bankası, Türkiye için 2021 yılı büyüme tahminini %5'ten %8,5'e, enflasyon tahminini %15,5'ten %17,7'ye çıkarmıştır. Banka, 2022 yılı büyüme tahminini %4,5'ten %3'e, 2023 yılı tahminini %4,5'ten %4'e düşürmüştür.

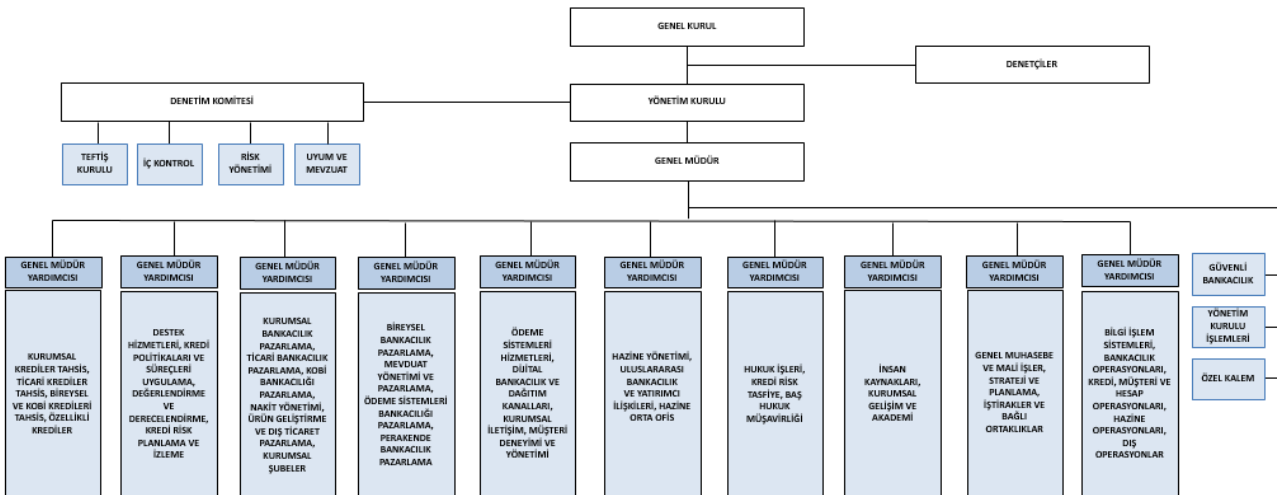
Uluslararası Para Fonu (IMF), "Dünya Ekonomik Görünüm Raporu"nda, Temmuz ayında açıklanan raporda %5,8 olarak tahmin edilen Türkiye'nin 2021 yılı büyümesini, %9 seviyesine çıkarmıştır. IMF, 2022 yılı tahminini %3,3 olarak korumuştur. Raporda, enflasyonun bu yıl ortalama %17, yıl sonunda %16,7 olacağı öngörülmüştür. Bir önceki raporda ortalama enflasyon beklentisi %13,6, yıl sonu enflasyon beklentisi %12,5 seviyesinde bulunuyordu. Gelecek yıl için ortalama enflasyon beklentisi %11,8'den %15,4'e, yıl sonu enflasyon beklentisi %11,5'ten %14,5'e çıkarılmıştır. IMF, işsizlik oranı tahminini bu yıl için %12,4'ten %12,2'ye çekerken, gelecek yıl için %11 olan tahmininde değişikliğe gitmemiştir.

## 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

## 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



## 10.2. İdari yapı:

### 10.2.1. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:(\*)

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçcıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Süresi (*)	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mustafa SAYDAM	Yönetim Kurulu Başkanı	▪ 26.03.2021 Yönetim Kurulu Başkanı	• 2020/06-2021/03 Vakıf Pazarlama Y.K Başkan Yardımcısı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dr. Cemil Ragıp ERTEM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	▪ 13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi ▪ 12.06.2020 Yönetim Kurulu Başkan Vekili	• 2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği • 2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği 2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi	▪ 27.05.2019 Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi ▪ 07/2018 – 05/2019 Vakıfbank Genel Müdür Yardımcısı	• 2014/04 - 2015/03 Vakıfbank International AG Gözetim Üyesi • 2013/12 – 2019/06 Vakıf Enerji Madencilik AŞ YK Başkan Vekili • 2016/04- 2020/06 Güneş Sigorta AŞ YK Başkanı • 2019/06-Devam TSKB AŞ-YK Üyesi • 2021/04- Devam Türkiye Bankalar Birliği - Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 Kalan süre: Genel Müdür Yönetim Kurulu Murahhas Üyesidir, görev süre sınırı yoktur.	-	-
Dr. Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi	▪ 28.10.2010 Yönetim Kurulu Üyesi	• 2002-2019 Basın İlan Kurumu Basın Bşk. • 2015/09-2020/03 Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Yrd. (Vekili)	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)	-	-

			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010/10-2019/12 Vakıflar Genel Müdürlüğü - Genel Müdür</li> <li>• 2011/03-2018/05 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı</li> <li>• 2015/06-2019/12 Vakıf Katılım Bankası A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>• 2019/06- 2020/06 Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. YK Başkanı</li> <li>2019/12- Devam</li> <li>• T.C Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı Bakan Yardımcısı</li> </ul>	Kalan süre: 3 Yıl		
Şahin UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd.</li> <li>▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk.</li> <li>• 2017/06-2020/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.</li> </ul>	Görev süresi: 3 Yıl  Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)  Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili</li> <li>• 2016/04 –2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı</li> <li>• 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başkanı</li> <li>• 2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul>	Görev süresi: 3 Yıl  Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)  Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Serdar TUNÇBİLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi</li> <li>• 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>• 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı</li> </ul>	Görev süresi: 3 Yıl  Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)  Kalan süre: 3 Yıl	-	-

			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı</li> <li>• 2019/02-2020/06 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı</li> </ul>			
Sadık YAKUT	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019/06 – 2020/06 Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul>	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-
Abdülkadir AKSU	Yönetim Kurulu Üyesi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 26.03.2021 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı</li> </ul>	Görev süresi: 3 Yıl Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul) Kalan süre: 3 Yıl	-	-

### 10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
			(TL)	(%)
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018 – 26.05.2019), Genel Müdür (27.05.2019)	-	-
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)	-	-
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Genel Müdür Yrd.	Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)	-	-
Şuayyip İLBİLGİ	Genel Müdür Yrd.	Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)	-	-
Mikail HIDIR	Genel Müdür Yrd.	Başkan (24.11.2014-25.12.2018), Genel Müdür Yrd. (26.12.2018)	-	-
Alaattin ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (22.01.2013-05.12.2018) Müdür (05.12.2018-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-

Hazım AKYOL	Genel Müdür Yrd.	Başkan (25.11.2013-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Ferkan MERDAN	Genel Müdür Yrd.	Müdür (08.01.2010-13.11.2015) Başkan (13.11.2015-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Muhammed Onay ÖZKAN	Genel Müdür Yrd.	Müdür (05.03.2012-31.07.2017) Başkan (31.07.2017-31.05.2019) Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)	-	-
Arif ÇOKÇETİN	Genel Müdür Yrd.	Başkan (26.11.2013-13.07.2020) Genel Müdür Yrd. (13.07.2020)	-	-
Kadir KARATAŞ	Genel Müdür Yrd.	Bölge Müdürü (22.03.2018- 21.06.2019) Başkan (21.06.2019-18.08.2020) Genel Müdür Yrd. (18.08.2020)	-	-

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

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak,

- Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemek,
- Konsolide denetime tabi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesini ve eşgüdümünü sağlamak,
- Denetim Komitesi, iç kontrol, iç denetim ve risk yönetimi sistemleri kapsamında oluşturulan birimlerden ve bağımsız denetim kuruluşlarından; görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli raporlar almak ve bankanın faaliyetlerinin sürekliliği ve güven içinde yürütülmesini olumsuz etkileyebilecek hususlar veya mevzuata ve iç düzenlemelere aykırılıklar bulunması halinde, bu hususları Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür,
- Denetim Komitesi, altı aylık dönemleri aşmamak kaydıyla icra ettiği faaliyetlerin sonuçları ile Bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve Bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekle yükümlüdür.

### Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	Genel Müdür	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Serdar TUNÇBİLEK	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Şahin UĞUR	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dilek YÜKSEL	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

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

### Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Abdülkadir AKSU	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Ali TAHAN	Komite Üyesi (Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2. Fıkrası Gereğince)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul
Korhan TURGUT	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul

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

## Ücretlendirme Komitesi

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

- 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 performansıyla bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılacak ölçütler ile kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi ile Kurul'un 13.01.2015 tarihli Haftalık Bülteni'nde yer alan duyurusu uyarınca, Türkiye



Vakıflar Bankası T.A.O. piyasa değeri ve fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri dikkate alınarak 2015 yılı için birinci gruba dahil bir ortaklık olarak belirlenmiştir.

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

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

## **12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU**

**İhraççının yönetim kurulunun veya borçlanma aracı sahiplerinin talebi üzerine, izahnamede yer verilen veya izahnameye dayanılarak MKK'da tanımlanacak olan veya II-31/A.1 sayılı Borçlanma Aracı Sahipleri Kurulu Tebliğinde (Tebliğ) belirtilen şartlarda ve konularda karar almak amacıyla toplanabilecek olan borçlanma aracı sahipleri kuruluna (BASK) ilişkin bilgiler aşağıdadır.**

**12.1. BASK'ın, İhraççının yönetim kurulu tarafından veya borçlanma araçları sahipleri tarafından toplantıya çağırılmasına ve borçlanma aracı sahipleri kurulunda karar alınmasına ilişkin esaslar ve şartlar:**

**a) İhraççı tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin olarak hangi durumlarda Tertip BASK toplantısı yapılacağına ilişkin bilgi:**

**İzahnamede yer verilen veya izahnameye dayanılarak MKK'da tanımlanmış faiz, vade, anapara veya aşağıda (b) maddesinde belirtilen ihraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen diğer asli hüküm ve şartlara ilişkin olarak yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek nitelikteki değişikliklerin yapılabilmesi için ilgili tertip borçlanma aracı sahiplerinin oluşturduğu Tertip BASK'ın karar alması gerekir.**

**Borçlanma araçlarının geri ödemelerinde temerrüt oluştuktan sonra bu borçlanma araçlarının hüküm ve şartlarının değiştirilmesi halinde, borçlanma aracının temerrüdü nedeniyle başlatılmış tüm takipler ilgili borçlanma aracının hüküm ve şartlarının değiştirilmiş kabul edildiği tarih itibarıyla durur, ihtiyati tedbir ve ihtiyati haciz kararları uygulanmaz, bir takip muamelesi ile kesilebilen zamanaşımı ve hak düşüren müddetler işlemez. Borçlanma aracından doğan tüm borçlar ifa edildikten sonra duran takipler düşer.**

BASK, ihraççının ihraç ettiği borçlanma araçlarına ilişkin temerrüt oluşması durumunda ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacak çağrı üzerine toplanır. Bunun dışında mevzuat nedeniyle bu dokümanda belirtilen usuller ile BASK toplantısı yapılır.

İhraççının ihraç ettiği herhangi bir tertip borçlanma aracının, muaccel hale gelmiş kupon ödemelerini ve/veya anapara ödemesini ilgili vadelerde yapamaması durumunda ihraççı ilgili borçlanma aracında temerrüde düşmüş anlamına gelecektir.

**b) İhraççı tarafından ihtiyari olarak belirlenen asli hüküm ve şartlar ile ihraççı tarafından verilen taahhütler:**

İhraççı tarafından iş bu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilecek olan borçlanma araçlarının faiz, vade ve anaparalarına ilaveten ihtiyari olarak herhangi bir asli hüküm ve şart

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

belirlenmemiş olup, borçlanma aracı sahiplerine karşı ihraççının finansal veya operasyonel durumuna ilişkin bir taahhüt verilmemiştir.

**c) Tertip BASK toplantılarında uygulanacak nisap:**

Tebliğ'in 4 üncü maddesinin ikinci fıkrasına göre Tertip BASK toplantılarında kararlar, her bir tertibin tedavülde bulunan toplam nominal bedelinin üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile alınır.

**ç) Yönetim kurulu tarafından Tertip BASK toplantı çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:**

İhraççının yönetim kurulu, işbu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilmiş olan herhangi bir tertip borçlanma aracının Tertip BASK'ın toplanması için çağrı yapabilir.

İhraççının yönetim kurulu tarafından gerçekleştirilecek Tertip BASK çağrısı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır. Tertip BASK çağrısının yapılması ve toplantıya ilişkin diğer hususlarda aşağıdaki usul ve esaslara uyulur:

1. Tertip BASK çağrısı, İhraççı tarafından toplantı gündemini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanır.
2. Tertip BASK toplantısında, gündemde yer almayan hususlar görüşülemez.
3. Tertip BASK ihraççının merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehirde toplanır.
4. Tertip BASK'a katılım ve oy kullanma hakkı, borçlanma aracı sahibine veya usulüne uygun olarak yetkilendirdiği vekiline aittir.
5. Toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır.

Tertip BASK gündemi aşağıdaki hususlardan oluşur:

- Faiz vadelerinden bir veya birkaçının uzatılması, faiz veya anapara miktarının indirilmesi veya ödeme şartlarının değiştirilmesi
- İtfa süresinin uzatılması veya itfa şartlarının değiştirilmesi

**d) Borçlanma aracı sahipleri tarafından Tertip BASK çağrısı yapılmasına ilişkin esaslar:**

Tertip BASK çağrıları her halükarda ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacaktır. İşbu ihraççı bilgi dokümanının 12'nci maddesinin 1'inci fıkrasının (a) bendinde belirtilen koşulların varlığı durumunda, ilgili tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yüzde yirmisine sahip olan borçlanma aracı sahipleri tarafından, şahsen veya BASK temsilcisi aracılığıyla, BASK çağrısı yapılması için ihraççının yönetim kuruluna noter aracılığıyla gündeme alınması istenen hususlar da belirtilmek suretiyle bildirimde bulunulabilir. Diğer yandan, farklı tertip borçlanma araçlarına ilişkin tertip BASK çağrısı yapılabilmesi için her bir tertip borçlanma araçlarının nominal bedelleri toplamının asgari yüzde yirmisini temsil eden borçlanma aracı sahipleri tarafından şahsen veya BASK temsilcisi aracılığıyla ihraççıya bildirimde bulunulması gerekmektedir.

Bildirimin ihraççıya ulaşmasını izleyen 10 (on) iş günü içinde ihraççının yönetim kurulunca bu maddenin (ç) bendindeki esaslara uygun çağrı yapılacaktır.

Tertip BASK toplantısının borçlanma aracı sahipleri tarafından ihraççıya yapılacak bildirim sonucunda yapılması durumunda toplantı giderleri borçlanma aracı sahipleri tarafından karşılanır. Giderlerin borçlanma aracı sahiplerinden karşılanmasına ilişkin yöntem ve esaslar BASK kararı ile belirlenir.

e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç üç iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz.

- İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtildiği üzere diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar tarafından yönetim kurulunun onay tarihinden itibaren en geç beş iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasını talep edilmemesi halinde veya

- Tebliğ'in 4 üncü maddesinin dördüncü fıkrasında belirtildiği üzere, Genel BASK'ın, yönetim kurulunun Tertip BASK kararını onaylama tarihinden itibaren on beş iş günü içinde karar nisabını (toplantıya katılacak olan borçlanma araçlarının tedavülde bulunan toplam nominal bedeli üzerinden üçte iki çoğunluğu) sağlayacak şekilde toplanamaması halinde

Tertip BASK kararları bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade etmek üzere kesinlik kazanır.

Genel BASK'a ilişkin hususlar Tebliğ'in 4 üncü maddesinin üçüncü, dördüncü ve beşinci fıkralarında yer almaktadır.

## 12.2. BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:

İhraççı tarafından izahnamede temsilci belirlenebilir. İzahnamede belirleme yapılmamışsa, ihraççının herhangi bir veya birden çok tertip borçlanma araçlarının tedavülde bulunan bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile temsilci belirlenmesi mümkündür. Temsilci, farklı tertip borçlanma araçları için aynı veya farklı gerçek veya tüzel kişiler olabilir. Temsilci, temsil ettiği ilgili tertip veya tertiplerin borçlanma araçlarının tedavülde bulunan nominal bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile azledilebilir.

a) İhraççı tarafından belirlenen temsilciye ilişkin bilgiler:

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır.

b) Temsilcinin görev ve yetkileri:

Borçlanma aracı sahipleri tarafından belirlenen temsilciye ait görev ve yetkiler, ilgili BASK kararında belirtilir.

c) Temsilci ücreti:

BASK temsilcisi atanması halinde ücret ödenip ödenmeyeceği, ödenecek ise tutarı ve ödeme usulleri BASK kararı ile belirlenir. BASK temsilcisine ödenecek ücret her durumda borçlanma aracı sahipleri tarafından ödenir.

## 12.3. Tertip BASK kararlarının ihraççı yönetim kurulu tarafından onaylanması, kararlara itiraz ve BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin süreler:

Tertip BASK toplantılarında alınan kararlar toplantı tarihinden itibaren en geç üç iş günü içerisinde ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylanmadıkça geçerli olmaz. İhraççının yönetim kurulu tarafından onaylanan ve Genel BASK kararı ile reddedilmemiş olan Tertip BASK kararları, bu kararlara olumlu oy vermeyen veya usulüne uygun şekilde yapılan çağrıya rağmen toplantıya katılmayan aynı tertip borçlanma aracı sahipleri için de hüküm ifade eder.

Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış bir kararın kendi haklarını olumsuz etkilediği gerekçesiyle ihraççının aynı veya farklı ihraç tavanlarına dahil tedavülde bulunan tüm diğer tertip borçlanma araçlarının nominal değerinin yüzde yirmisine sahip olanlar yönetim kurulunun onay kararından itibaren en geç beş iş günü içinde Genel BASK'ın toplanmasını talep

edebilir. Bu süre geçtikten sonra Genel BASK'ın toplanması talep edilemez ve Tertip BASK'ta alınan kararlar kesinlik kazanır.

Tertip BASK'ta alınan kararlara itirazlar yalnızca Genel BASK toplantısı aracılığıyla yapılabilecektir.

Genel BASK, ilgili Tertip BASK kararının ihraççının yönetim kurulu tarafından onaylandığı tarihten itibaren on beş iş günü içinde toplanır. Yönetim kurulu tarafından usulüne uygun yapılan çağrıya rağmen Genel BASK'ın bu süre içinde asgari olarak beşinci fıkrada yer alan karar nisabını sağlayacak şekilde toplanmaması halinde Tertip BASK kararları kesinlik kazanır.

Genel BASK toplantılarında kararlar, bu toplantıya katılma hakkı veren borçlanma araçlarının toplam nominal bedelinin en az üçte iki çoğunluğunu temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile alınır. Genel BASK, Tertip BASK'ta alınmış ve ihraççının yönetim kurulunca onaylanmış olan ve kendi haklarını olumsuz etkileyen kararları görüşür. Görüşülen kararların üçte iki çoğunluk ile reddedilmesi halinde Tertip BASK kararı yürürlüğe girmez.

#### **12.4. BASK toplantısına katılma ilişkin bilgiler:**

BASK toplantılarına fiziksel katılımın yanında elektronik ortam üzerinden de katılım sağlanabilecektir. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar iş bu ihraççı bilgi dokümanının 12.6'ncı maddesinde düzenlenmiştir.

**BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu kapsamda BASK toplantısı yapılması halinde ilgili borçlanma aracı sahiplerine ilişkin kişisel verilerin sadece bu amaçla sınırlı olarak ihraççıya verilmesi söz konusudur.**

BASK toplantısına bu listede adı bulunan borçlanma aracı sahipleri veya temsilcisi/vekili dışındaki kişiler katılım talebinde bulunamaz.

Teminatlı menkul kıymet sahipleri ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahipleri Genel BASK toplantısına katılamaz. Ancak;

a) Kısmi teminata sahip olunması durumunda teminatsız kalan tutarlar için Genel BASK'a katılma hakkı doğar. Bu durumda toplantıya katılma hakkı olanların katıldığından toplantı başkanlığı sorumludur.

b) Tertip BASK'ı oluşturan tertipler lehine yeni teminat oluşturulmasına karar verilmesi halinde yalnızca mevcut teminat varlığı etkilenen teminatlı menkul kıymet sahipleri ve/veya herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma aracı sahiplerinin Genel BASK'a katılma hakkı doğar.

İhraççının ve/veya ilişkili tarafların sahip oldukları borçlanma araçları, sahibine BASK toplantılarında oy hakkı sağlamaz ve nisaplarda dikkate alınmaz. Bu hususta sorumluluk toplantı başkanına aittir.

BASK'a katılma hakkı olan borçlanma aracı sahiplerinin, bu haklarını vekil tayin etmek suretiyle kullanmaları mümkündür. Ancak toplantıya vekil vasıtası ile katılacak borçlanma aracı sahipleri, ayrıca asaleten katılım sağlayamayacaktır.

Toplantıya aslen katılacak olan borçlanma aracı sahiplerinin toplantı günü Türkiye Cumhuriyeti Kimlik Numarası (TCKN) bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmeleri;

Borçlanma araçları sahiplerini temsilen toplantıya katılacak olan vekillerin vekaleten temsil için Tebliğ'in 6/5 maddesinde belirtilen ve Tebliğ'in Ek-2 numaralı belgesine uygun içerikte hazırlanmış noter onaylı vekâletnameyi ve TCKN bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmeleri gerekmektedir.

Borçlanma aracı sahibi tüzel kişinin temsilcisinin ise, yetki belgelerini ve TCKN bilgisi bulunan kimlik belgelerini ibraz etmesi gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun II-30.I sayılı “Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği”nde yer alan düzenlemeler, uygun düştüğü ölçüde kıyasen BASK toplantılarında oy kullanma hakkına sahip borçlanma araçları sahiplerinin vekaletle temsil edilmesine de uygulanır.

## **12.5. BASK toplantısının yönetilmesine ve oyların kullanımına ilişkin bilgiler:**

Toplantılar, BASK tarafından borçlanma aracı sahibi olması şartı aranmaksızın seçilen toplantı başkanından, gereğinde toplantı başkan yardımcısından, toplantı başkanınca belirlenen tutanak yazmanından ve toplantı başkanının gerekli görmesi halinde oy toplama memurundan oluşan bir Toplantı Başkanlığı tarafından yönetilir.

Toplantıda hazır bulunanlar listesi için Tebliğ'in Ek-1 no'lu ekindeki form kullanılır ve toplantıya katılma hakkı bulunanların katıldığıнын tespitinden toplantı başkanlığı sorumludur.

İhraççının ve/veya ilişkili tarafların sahip oldukları borçlanma araçları, sahibine BASK toplantılarında oy hakkı sağlamaz ve nisaplarda dikkate alınmaz. Bu hususta sorumluluk toplantı başkanına aittir.

Toplantıda, elektronik BASK toplantısına ilişkin düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, el kaldırma usulüyle oylama yapılır.

Toplantı başkanınca, BASK'da görüşülen tüm hususların, sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak belirtilmesi; alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının ise açık bir şekilde yazılarak gösterilmesi suretiyle Tebliğ'in Ek-3 numaralı ekinde yer verilen içeriğe uygun bir Toplantı Tutanağı düzenlenir. Bu tutanak, İhraççı tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda tabi olduğu mevzuata uygun biçimde duyurulur.

BASK toplantılarının yürütülmesi ve kararların Tebliğ'in Ek-3 numaralı ekinde yer verilen içeriğe uygun Toplantı Tutanağına geçirilmesi ile ilgili olarak burada belirtilmemiş olan diğer tüm hususlarda, gerekli olduğu uygun düştüğü ölçüde, İhraççının Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde yer alan hükümler kıyasen uygulanır.

**Toplantı tutanağında Tebliğ'in 6 ncı maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca sahibine oy hakkı sağlamayan ve nisaplarda dikkate alınmayan tutarlara ilişkin bilgiye yer verilecektir. Söz konusu tutarlar, nisapların hesaplanmasına hiçbir surette dahil edilmeyecektir.**

## **12.6. Elektronik ortamda yapılacak BASK'a ilişkin esaslar:**

BASK toplantılarına fiziki ortamda katılım mümkün olduğu gibi, bunu tercih etmeyenler için, elektronik ortamdan katılım sağlanabilecektir. BASK'a Elektronik ortamdan sağlanacak katılım koşullarına ilişkin usul ve esaslara ihraççının yönetim kurulu tarafından yapılacak olan çağrıda yer verilir. BASK toplantısına katılabilecekler listesi MKK tarafından verilen listeye göre yönetim kurulunca hazırlanır. Bu listenin MKK'dan alınmasına ilişkin usul ve esaslar MKK tarafından belirlenir.

Elektronik ortamda yapılacak BASK toplantılarında, uygun düştüğü ölçüde Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri de kıyasen uygulanır.

## 12.7. Diğer BASK toplantılarına ilişkin belirleme:

İşbu ihraççı bilgi dokümanında yer alan hükümler haricinde BASK toplantısı yapılmayacaktır.

## 12.8. Teminatlı menkul kıymetlere ve bir teminat içeren borçlanma araçlarına ilişkin bilgi:

**İhraççının, Kurulun III-59.1 sayılı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde düzenlenen teminatlı menkul kıymetlerinin sahipleri ile herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçlarının sahipleri, sahip oldukları borçlanma araçlarını ilgilendiren konularda, ihraççının teminatsız borçlanma aracı sahiplerinden ayrı olarak kendi aralarında (teminatlı menkul kıymetler kendi arasında ve herhangi bir surette teminat ile korunan borçlanma araçları ise kendi aralarında olmak üzere) Tertip BASK oluştururlar.**

## 13. ANA PAY SAHİPLERİ

**13.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:**

28 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 3,9 milyar TL olup paylarının %27,52592'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %9,92603'ü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,10545'i diğer mülhak vakıflara, %10,30700'ü Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,03911'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,145879'lik bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	Pay Grubu	26.03.2021		05.10.2021(**)	
		Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(1)</sup>	A	1.075.058.639,56	27,52592	1.075.058.639,56	27,52592
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(2)</sup>	B	387.673.328,18	9,92603	387.673.328,18	9,92603
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	10,30700	402.552.666,42	10,30700
Türkiye Varlık Fonu <sup>(3)</sup>	D	1.405.622.489,96	35,98972	1.405.622.489,96	35,98972
Halka Açık	D	630.596.722,63	16,14587	630.596.722,63	16,14587
Diğer Ortaklar	B/C	4.118.643,21	0,10545	4.118.643,21	0,10545
<b>Toplam</b>		<b>3.905.622.489,96</b>	<b>100</b>	<b>3.905.622.489,96</b>	<b>100</b>

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirtildiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir. (3) 20.05.2020 tarihinde yapılan KAP açıklamasında Türkiye Varlık Fonu'nun bankamızda pay sahibi olduğu belirtilmiştir.

(\*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(\*\*) Son durum

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi
YOKTUR.

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

YOKTUR.

**13.3. 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	27,52592
B	Nama	Var(*)	1	390.264.578,72	9,99238
C	Nama	Var(*)	1	404.080.059,10	10,34611
D	Nama	Yok	1	2.036.219.212,59	52,13559
			<b>TOPLAM</b>	<b>3.905.622.489,96</b>	<b>100</b>

(\*)Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Bunlardan (A) grubunun üç üyesi ile (B) grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, bir üye (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak ortakların önereceği adaylar arasından, iki üye ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Genel Kurulca (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak seçilen bir üye ile (A) ve (C) grubunun birer üyesi bağımsız üyelerdir.

**13.4. 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	Tedbirler
<b>T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI<sup>(1)</sup></b>	1.075.058.639,56	<b>27,53</b>	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.
<b>T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI<sup>(2)</sup></b>	387.673.328,18	<b>9,93</b>	Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği	Alınmış bir tedbir yoktur.

(1), (2); Bankamız pay defterinde T.C. Vakıflar Genel Müdürlüğü adına kayıtlı olan A ve B grubu paylar 3.12.2019 tarihli ve 1814 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararıyla belirtildiği üzere Bankamızın 11.12.2019 tarihinde yaptığı KAP açıklaması ile T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na devredilmiştir.

\*Sermaye Piyasası Kanunu madde 26. Madde 2. Fıkrası uyarınca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Bankada yönetim hâkimiyetine sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı toplam payların %37,45'ine (%27,53 A grubu ve %9,93 B grubu olmak üzere) sahiptir. Ayrıca Banka Ana Sözleşmesi 19. Madde'de belirtildiği üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı aday gösterme hakkına sahiptir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tek ortak olduğu A grubu payların temsil ettiği üç yönetim kurulu üyesini ve hâkim ortak olduğu B grubu payların (%9,99 B grubu payın %9,93'üne sahiptir) temsil ettiği bir yönetim kurulu üyesini Genel Kurul'da seçilmek üzere aday gösterme hakkı bulunmaktadır

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

YOKTUR.

## 14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

2021 Mart dönemi bilanço verileri 2020 yılı ile mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış, verilen krediler, menkul kıymetler portföyü, mevduat, alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler kalemlerinde gerçekleşmiştir. 2020 yılsonu ile 2019 yılsonu mukayese edildiğinde bilanço aktifinde ve pasifinde en büyük artış, verilen krediler, menkul kıymetler portföyü, mevduat, alınan krediler, ihraç edilen menkul kıymetler ve para piyasalarına borçlar kalemlerinde gerçekleşmiştir.

### Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019
Net Kar	922.003	6.337.453	3.369.359
Ortalama Özkaynaklar (*)	47.101.313	40.352.189	31.329.022
Ortalama Aktifler (*)	722.141.741	572.565.823	388.839.795
Özsermaye Karlılığı	7,83%	15,71%	10,75%
Aktif Karlılığı	0,51%	1,11%	0,87%

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

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer düzenlemelere (hep birlikte "BDDK Muhasebe ve Raporlama Mevzuatı"), Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan 31 Mart 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin denetim raporları sırasıyla 6 Mayıs 2021, 18 Şubat 2021, ve 26 Şubat 2020 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

31.03.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin sınırlı denetim raporu Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış ve 31.03.2021 dönemi için şartlı sonuç, 31.12.2020 ve 31.12.2019 dönemi için sınırlı olumlu görüş içeren sınırlı ve bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir. Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur:



# 31 MART 2021 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

## Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na

### Giriş

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıkları'nın (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mart 2021 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

### Şartlı Sonucun Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II.7.'de belirtildiği üzere, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle 1,072,000 Bin TL'si geçmiş yıllarda, 400,000 Bin TL'si de cari dönemde ayrılan toplam 1,472,000 Bin TL tutarında, TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığı içermektedir.

### Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, şartlı sonucun dayanağı paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla "BDDK Muhasebe Finansal Raporlama Mevzuatı'na" uygun olarak düzenlenen konsolide finansal tabloları başka bir denetim firması tarafından sırasıyla denetlenmiş ve incelenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasınının 18 Şubat 2021 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan konsolide finansal tabloların, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle 852,000 TL'si geçmiş yıllarda ve 220,000 TL'si 2020 yılı içerisinde gider yazılan toplam 1,072,000 TL ve 18 Mayıs 2020 tarihli sınırlı denetim raporunda yer alan konsolide finansal tabloların tamamı geçmiş yıllarda gider yazılan toplam 852,000 TL tutarındaki serbest karşılıkları içermesi sebebiyle sırasıyla şartlı görüş ve şartlı sonuç bildirilmiştir.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
6 Mayıs 2021  
İstanbul, Türkiye

## **31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

### **A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1. Sınırlı Olumlu Görüş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'lere") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. Maddede belirtildiği üzere, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak, 220,000 Bin TL'si cari dönemde ayrılan ve 852,000 Bin TL'si geçmiş dönemlerde gider yazılmak suretiyle BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 1,072,000 Bin TL tutarında serbest karşılık yer almaktadır.

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

### 3. Kilit Denetim Konuları

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

<b><i>Kilit Denetim Konuları</i></b>	<b><i>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</i></b>
<b><i>Krediler ve Alacaklara ilişkin TFRS 9 "Finansal Araçlar Standardı" çerçevesinde beklenen kredi zarar karşılığı</i></b>	
<p>Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 449,874,776 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 22,145,495 bin TL beklenen zarar karşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VII, Üçüncü Bölüm VIII, Dördüncü Bölüm II, Dördüncü Bölüm XI-3, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" uyarınca Grup değer düşüklüğü karşılıklarını "TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.</p>	<p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde kredi ve alacakların ilgili mevzuata uygun olarak aşamalara göre sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin Grup'un oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini COVID-19 etkilerini de dikkate alarak değerlendirdik. Bu ilkeler doğrultusunda tesis edilen uygulama kontrollerinin tasarım ve işletim etkinliklerini test ettik.</p> <p>Kredi ve alacakların aşamalarına göre sınıflandırılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının belirlenmesi için geliştirilen modellerde kullanılan yöntemlerin, Grup'un oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak hazırlandığını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik. COVID-19 salgının</p>

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p>Grup, kredi değer düşüklüğüne dair oluşturacağı kaydın zamanlaması ve miktarı konusunda önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VIII numaralı dipnotunda açıklanan niceliksel ve niteliksel değerlendirmelerde bulunarak mevcut düzenlemeler çerçevesinde kredi riskinde önemli artışı ve temerrüt olayını tespit ederek Kredi aşamasını belirler. COVID-19 salgını kaynaklı etkiler 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kredi zarar karşılıklarının belirlenmesinde Banka yönetiminin kullandığı tahmin ve varsayımlarının önemini artırmış olup söz konusu etkilerin yarattığı belirsizlikler yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminlerde dikkate alınmıştır.</p> <p>Grup, TFRS 9 beklenen zarar karşılığının hesaplanması ve kredi riskinde önemli artışın tespit edilmesi için birden fazla sistemden elde edilen karmaşık modeller kullanmaktadır. Beklenen zarar karşılığı muhasebesinde dikkate alınan geçmişteki olaylar, mevcut koşullar ve makroekonomik tahminleri içeren bilgiler makul ve desteklenebilir olmalıdır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen kredi zararları karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olması; kredi ve alacak tutarlarının büyüklüğü; söz konusu kredi ve alacakların mevcut düzenlemeler çerçevesinde aşamalarına göre doğru sınıflandırılması ve bunlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Kredi ve alacakların temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> <p><b>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</b></p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm XVI numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p>	<p>etkilerini de içeren geleceğe yönelik tahminlerin (makroekonomik faktörler de dâhil olmak üzere) yorumlanmasında kullanılan yaklaşımı ve uzman görüşlerini, kamuya açık bilgileri de kullanarak uzmanlarımızla birlikte değerlendirdik. Grup'un geliştirdiği modellerin içerdiği hesaplamaları, finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örneklem bazında yeniden hesapladık.</p> <p>Çalışmalarımız aşağıdaki prosedürleri de içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisindeki yıl içerisindeki değişiklikleri ve kullanılan değer düşüklüğü modellerinin performansını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik ve test ettik.</li> <li>• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp ve makroekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminler ile varsayımları finansal risk uzmanlarımız yardımıyla değerlendirdik ve test ettik.</li> <li>• Grup'un uygulaması gereği münferit değerlendirme yapılan kredilere ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığını seçilen örneklem bazında desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden varsayım ve diğer yargıları sorgulayıp makul olup olmadığını COVID-19 kaynaklı belirsizliklerin etkilediği alanlar dahil olacak şekilde değerlendirdik.</li> <li>• Grup'un değer düşüklüğü karşılığını belirlemek için kullandığı beklenen kredi zararı modellerinde kullanılan verilerin kaynaklarını kontrol ettik. Beklenen kredi zarar karşılığının hesaplanmasında kullanılan verilerin güvenilirliği ve veri tamlığını bilgi ve teknoloji uzmanlarımızca test ettik.</li> <li>• Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasında nihai değerlere ulaşılan hesaplamaların doğruluğunu belirli örneklem dahilinde kontrol ettik.</li> <li>• Kredilerin ilgili mevzuat çerçevesinde, Kredi riskine göre sınıflandırılmasının</li> </ul>

<b>Kilit Denetim Konuları</b>	<b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>
<p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı (“Sandık”) 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. Maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK’ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemede Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemelerinde uygun varsayımların seçimi, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlemesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentiler gibi varsayım ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Grup yönetimi söz konusu değerlemelerin yapılması amacıyla harici bir aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalanmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında; Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan yukarıda da bahsedilen temel varsayım ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümesi için kredi inceleme süreci gerçekleştirdik.</p> <p>• Grup’un finansal tablolarında, kredi ve alacaklar ile ilgili beklenen kredi zarar karşılığına ilişkin dipnotların doğruluğunu ve tamlığını kontrol ettik.</p> <p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Grup Yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örneklem kümesi seçerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların fiili mevcudiyeti ve değerlerini örneklem yoluyla test ettik.</p> <p>Hesaplama kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığı değerlendirilerek önemli değişimleri test ettik.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.</p> <p>Ayrıca, Grup’un konsolide finansal tablolarında Emekli Sandığı’na ilişkin yer alan dipnotları kontrol ettik.</p>

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

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

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

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

## 5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Halûk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 18 Şubat 2021

## **31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

### **Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **Sınırlı Olumlu Görüş**

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli ilişikteki konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli Muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, aşağıdaki Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS'ler") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## **Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Kısım 7. maddede belirtildiği üzere, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri dikkate alınarak, tamamı önceki dönemlerde gider yazılmak suretiyle ayrılmış olan toplam 1,030,000 bin TL tutarındaki serbest karşılığın 178,000 bin TL'lik kısmı cari dönemde iptal edilmiştir. Dolayısıyla, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereklilikleri dışında ayrılan toplam 852,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

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

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

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

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

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

## **5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını

belirlemektedir. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Banka'nın 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Banka esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Halûk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2020

**14.3. 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	Rekabet Kurulu Başkanlığı	Danıştay 13. Daire 2011/4071 E.	Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezasının iptali davası	Kabahatler Kanunu md. 17 gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının 3/4'üne tekabül eden 6.169.722 TL Bankamızca 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na ihtirazi kayıtlı ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir.	Rekabet Kurumu'nun cevap dilekçelerine ilişkin cevaplarımız Yüksek Mahkemeye sunulmuş, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündeki Danıştay Savcısı'nın görüşüne ilişkin beyanlarımız sunulmuş, 27.10.2015 tarihinde duruşma yapılmış ve dava Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş ancak karar onanmış ve karar düzeltme yoluna gidilmiştir. Karar düzeltme talebimiz İdari Dava Daireleri Kurulunun 2019/998 E. ve 2019/4855 K.

					ile reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.
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 $\frac{3}{4}$ 'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtlarla 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, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilme üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. İlk derece mahkemesi kararında direnme kararı almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. İnceleme sonucu beklenmektedir.

## İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

YOKTUR.

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

Bu kapsamda Rekabet Kurumu'nun 07.03.2011 tarih ve 11-13/243-78 nolu kararı ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanunun İhlali nedeniyle Bankamıza verilen söz konusu 8.226.296 TL tutarındaki idari para cezası peşin ödeme indiriminden yararlanmak suretiyle 6.169.722 TL olarak kanun yoluna ilişkin haklarımız saklı kalmak kaydı ile Bankamız tarafından 22.09.2011 tarihinde Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ödenmiş ve ödenmiş olan bedelin iadesi ve Ceza Yönetmeliği md. 5. ile md. 8/1'in iptali talebiyle, 24.10.2011 tarihinde dava açılmış olup, Danıştay 13. Dairesi Başkanlığı'nın 2011/4071 Esas sayılı dosyasından gönderilen çağrı kâğıdı ve Danıştay Savcısı'nın görüşü Bankamız vekiline 26.08.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Danıştay Savcısı'nın görüşü, eylem tarihinde Ceza Yönetmeliği'nin yürürlükte olmadığı gerekçesiyle kararın iptali gerektiği yönündedir. Danıştay Savcısı'nın görüşüne karşı tebliğ tarihinden (26.08.2015) itibaren 10 günlük süre içerisinde beyanda bulunulmuştur. En son duruşma, 27.10.2015 tarihinde yapılmıştır. Dava, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 02.11.2015 tarihli ve 2015/3721 sayılı kararı ile reddedilmiş olup, söz konusu karar Bankamızca temyiz edilmiştir. Temyiz talebimizin reddine ilişkin karara karşı karar düzeltme yoluna gidilmiştir. Ancak, İdari Dava Daireleri Kurulu'nun 2019/998 E. ve 2019/4855 K. nolu kararı ile talebimiz reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.

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

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

**14.4. 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.

## 15. DİĞER BİLGİLER

### 15.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 3.905.622.489,96.-TL

## 15.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

## 15.3. 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 (<http://www.vakifbank.com.tr>) ve KAP’da (<http://www.kap.gov.tr>) yer almaktadır.

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

### Amaç ve Konu:

**Madde:4-) (1)** Banka’nın amacı, Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla, mevduat bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetinin yürütülmesidir.

(2) Banka, amaçlarını gerçekleştirmek üzere Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin tanıdığı tüm yetkileri kullanır.

(3) Bu çerçevede, Türk Lirası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, kredileri toptan veya perakende almak, satmak, devretmek, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalar arası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak veya oluşmuş ortaklıklardan çıkmak gibi her türlü faaliyette bulunur.

(4) Banka ayrıca, mazbut ve mülhak vakıfların bankacılık hizmetlerini ve Vakıflar Genel Müdürlüğü’nün yapılacak anlaşmalar dahilinde veznedarlık işlemlerini yapmaya da yetkilidir.

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

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

## 16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

## 17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

**İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr)

Bankalararası Kart Merkezi: [www.bkm.com.tr](http://www.bkm.com.tr)

Merkezi Kayıt Kuruluşu: [www.mkk.com.tr](http://www.mkk.com.tr)

FitchRatings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

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

JCR Eurasia Rating: <http://www.jcrer.com.tr>

**18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

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

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

**19. EKLER**

YOKTUR.