

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI TÜRK ANONİM ORTAKLIĞINDAN

Ortaklığımızın 3.000.000.000.- TL'ye kadar halka arz edilebilecek nominal değerli banka bonosu ve/veya tahvillerinin halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin izahname, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 4/01/2013 tarih ve 1/6 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Ancak izahnamenin onaylanması, izahnamede yada eklerinde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

İşbu izahname ile ihracı yapılabilecek olan banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

3.000.000.000 TL nominal değerli banka bonosu ve/veya tahviller, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, izahnamenin geçerlilik süresinin bitimine (1/1/2014) kadar farklı özelliklerde halka arz edilecek yada tahsisli satış suretiyle ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler yada ihraç belgesi aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin olarak düzenlenecek Sirkülerler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup, borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde bu hususlar Kurul'dan onay alınmak suretiyle satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir. İzahnamenin geçerlilik süresi içerisinde yeni dönem finansal tabloların kamuya açıklanması işbu izahnamede değişiklik gerektirmez. Bu durumda sirkülerler kamuya açıklanan son finansal tabloları da içerir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççılar sorumludur. Zararın söz konusu kişilerden tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması hâlinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider aracı kurum, varsa garantör ve ihracının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnamede ya da eklerinde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden bu Kanun hükümleri çerçevesinde sorumludur.



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

I. Yatırımcılara Uyarılar:

Bu izahnamede, Banka'nın izahnamenin yayım tarihindeki öngörü ve beklentileri doğrultusunda geleceğe yönelik açıklamalar yer almaktadır. Söz konusu açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, bunların Banka'nın öngörü ve beklentilerinden çok daha farklı sonuçlanma ihtimali bulunmaktadır.

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 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 16/09/2011 tarih ve 20190 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir.

II. Borsa Görüşü:

İMKB'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap *04/01/2013* tarih ve İMKB/17-211 sayılı yazısında;

"Borsamız Yönetim Kurulu'nun 04/01/2013 tarihli toplantısında,

- Halka arz edilecek bono ve/veya tahvillerinin, Kotasyon Yönetmeliği-16 Maddesinin (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların, her bir serinin halka arzında sağlanması, satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması ve BDDK tarafından belirtilen limit dahilinde kalması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda kot içi olarak işlem görmeye başlayabileceği,
- Halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla satılacak kısmın ise Borsamızın 25.11.2011 tarihli ve 380 sayılı "Kota Alınmamış Borçlanma Araçlarının Borçlanma Araçları Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar" Genelgesi çerçevesinde satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması ve BDDK tarafından belirtilen limit dahilinde kalması kaydıyla kot dışı Pazar kaydına alınarak, KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda nitelikli yatırımcılar arasında kot dışı olarak işlem görmeye başlayabileceği,
- Diğer taraftan, Kurula iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarında Üyeliğe ve Kotasyona İlişkin Yönetmeliğin 5'inci maddesinde yer alan "...Borsa kotuna alıp almama konusunda yetkili merci, borsaların yönetim kurullarıdır..." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır" ifadesinin de yer alması,

hususlarının bildirilmesine karar verilmiştir.

denilmektedir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2/94

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

III. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu G r f :

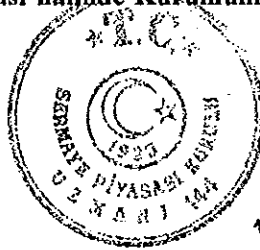
BDDK'nın Sermaye Piyasası Kurulu'na muhatap 27.12.2012 tarih ve 27129 sayılı yazısında;

“Bilindiđi  zere, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 02.10.2010 tarih ve 27717 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Karar ile, mezkur kararda yer alan kriterler çerçevesinde bankaların Türk Lirası cinsinden tahvil ve bono ihracı yapabilmelerine izin verilmiştir.

Bankanın dolaşında bulunan 1.000.000.000 TL tutarındaki bonusu itfa edilene kadar, Bankaca yurtdişinde 2.000.000.000 TL'ye kadar banka bonusu ve/veya tahvil ihracı yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı, 27.07.2012 tarihinde gerçekleşecek olan itfanın sonrasında ise 3.000.000.000 TL'ye tamamlanmak üzere itfa edilen tutarda tahvil ve/veya bono ihraç edilebilmesinin mümkün bulunduğu Kurulunza bildirilmiştir. Dolayısıyla Banka tarafından 3.000.000.000 TL'ye kadar ihraç yapılmasının planlanması ya da ihraç edilmesi planlanan yeni bono/tahvil tutarı ile vadesi dolmamış dolaşındaki bono/tahvillerin nominal tutarları toplamının 3.000.000.000 TL'yi aşmaması durumunda Bankaca Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına gerek bulunmamaktadır.”

Bankanın başvuru tarihi itibarıyla kamuoyuna en son açıklanmış bulunan konsolide olmayan Eylül 2012 dönemi verileri üzerinden yapılan hesaplama sonucu TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limiti 3.635.201.220 TL olarak belirlenmiş olup, Bankaca 3.000.000.000 TL'yi aşacak tutarda ihraç yapılmasının planlanması halinde Kurumumuza izin başvurusunda bulunulması gerekecektir.”

ifadelerine yer verilmiştir.

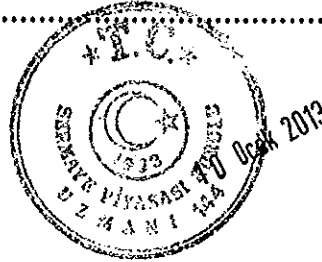


10 Ocak 2013

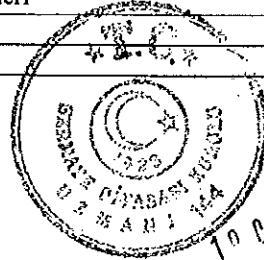
[Handwritten signatures]

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....	19
3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	38
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	58
5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	74
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	77
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	86
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	88
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	88
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	93
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	93
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	93
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEKİŞİLER.....	94
14. EKLER.....	94



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



1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Hakkında Genel Bilgiler:

11 Ocak 1954 tarihli 6219 sayılı özel bir kanunla kurulan Vakıfbank, 50 milyon TL sermaye ile 13 Nisan 1954'te faaliyete geçmiştir. Bankanın kuruluş misyonu; vakıf kaynaklarının ekonomik kalkınmanın gereksinimleri doğrultusunda en iyi biçimde değerlendirilmesi, çağdaş bankacılığın gerektirdiği yönetim ve çalışma anlayışı ile ülkenin tasarruf birikimine katkıda bulunulması, toplanan tasarrufların korunarak ekonomik kalkınmanın gereklerine göre kullanılması olarak belirlenmiştir.

Kurumsal, ticari ve küçük işletme bankacılığının yanı sıra bireysel ve özel bankacılık alanlarında da çağdaş bankacılık ürün ve hizmetleri sunan Vakıfbank, Türkiye'nin önde gelen "çok alanda uzmanlaşmış" bankalarından biridir. Temel bankacılık ürün ve hizmetlerine ek olarak yatırım bankacılığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde de bulunan Vakıfbank, iç ve dış ticaretin finansmanı alanında da faaliyet göstermektedir. Ayrıca, finansal iştirakleri aracılığıyla sigortacılıktan finansal kiralama ve faktöring hizmetlerine kadar geniş bir yelpazede hizmet sunmaktadır.

Vakıfbank, Eylül 2012 itibarıyla bireysel ve kurumsal müşterilerine, ülke çapına yayılan üçü kurumsal hizmet merkezi olmak üzere, 638 yurtiçi şube ve 100 bağlı şubenin yanı sıra ileri teknolojiyle desteklenen alternatif dağıtım kanalları aracılığıyla hizmet sunmaktadır. Vakıfbank yurtdışında ise ABD New York'taki şubesinin yanı sıra Bahreyn'de kıyı bankacılığı şubesi ve Kuzey Irak'ta Erbil Şubesi ile hizmet vermektedir. Ayrıca Vakıfbank beşi bankacılık, ikisi sigortacılık, dokuzu diğer mali iştirakler olmak üzere 16'sı finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, üçü diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 7'si finans sektörü dışında faaliyet gösteren 23 iştiraki vasıtasıyla da hizmetlerini sürdürmektedir.

Vakıfbank'ın Eylül 2012¹ konsolide net karı 1.037 milyon TL (Grubun karı 1.025 milyon TL ve azınlık hakları 12,3 milyon TL olmak üzere), konsolide aktifleri 102,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide sermaye yeterlilik oranı %13,39 ve solo sermaye yeterlik oranı %13,66 olup, her iki oran da yasal sınır² olarak belirlenen %12'nin üzerindedir.

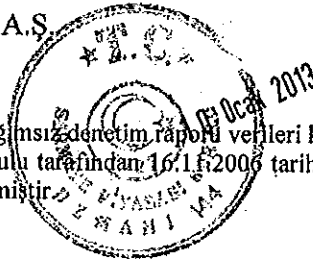
Vakıfbank hisseleri %25,20 oranında halka açıklık oranıyla İMKB'ye kotedir.

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Güneş Sigorta A.Ş.
- Vakıf Emeklilik A.Ş.
- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.
- Vakıfbank International AG

¹30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporu verileri kullanılmıştır. (www.kap.gov.tr)

²Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 16.11.2006 tarih ve 2026 sayılı Kurul kararıyla hedef sermaye yeterliliğini %12 olarak tespit edilmiştir.



- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

ve iştirak niteliğindeki;

- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

Yine iştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

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

Banka ile İlgili Temel Büyüklükler

Vakıfbank Eylül 2012 döneminde büyümesini geçmiş yıllarda olduğu gibi istikrarlı bir şekilde sürdürmüştür. Söz konusu dönemde konsolide olmayan verilere göre aktifleri 2011 yılsonuna göre %10,1, kredileri %12,1, toplam mevduatı %5,1, özkaynakları %18,9 artan Vakıfbank Eylül 2012 döneminde 1.009 milyon TL net kâr elde etmiştir.

Vakıfbank’ın 30.09.2012 tarihi itibarıyla³ konsolide olmayan verilere göre toplam aktifi 98,2 milyar TL olup (31.12.2011: 89,2 milyar TL), sektörde aktif büyüklüğüne göre yedinci (Eylül 2012 itibarıyla) büyük bankadır⁴. Vakıfbank toplamda 10,7 milyar TL taksitli ihtiyaç kredisi miktarı ve %11,1 pazar payı⁵ (31.12.2011: 10,1 milyar TL) ile sektörde üçüncü (Eylül 2012 itibarıyla) sıradadır. Vakıfbank toplamda 23,1 milyar TL bireysel kredi miktarı (31.12.2011: 21,1 milyar TL) ve sektörde %9,1 pazar payı ile altıncı (Eylül 2012 itibarıyla) sıradadır. Ayrıca Vakıfbank konut kredilerinde 9,5 milyar TL kredi miktarı ve %11,7 pazar payı (31.12.2011: 8,8 milyar TL) ile sektörde ikinci (Eylül 2012 itibarıyla) sıradadır.

Vakıfbank İstanbul’da yer alan Genel Müdürlük teşkilatı ile 30.09.2012 itibarıyla⁶ 738 adet şubesi (31.12.2011:677), 3 adet yurt dışı şubesi (31.12.2011:3), 13.223 personeli (31.12.2011:12.222) ve 2.640 adet ATM(31.12.2011:2.533) ile geniş bir yelpazede hizmet vermektedir.



³Vakıfbank’a ilişkin veriler 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihli konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan alınmıştır.(www.kap.gov.tr)

⁴Sektöre ilişkin banka sıralamasında Türkiye Bankalar Birliği’nin Bankacılık sektörüne ilişkin konsolide olmayan verileri kullanılmıştır.(www.tbb.org.tr)

⁵Pazar payı hesaplamalarında Vakıfbank’a ilişkin veriler 30.09.2012 konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan, sektöre ilişkin veriler konsolide olmayan BDDK Türk Bankacılık sektörü aylık bülteninden alınmıştır. (www.kap.gov.tr) (www.bddk.org.tr)

⁶TBB banka, şube ve personel bilgilerinden alınmıştır.(www.tbb.org.tr)

Kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler

FitchRatings:

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

Standard&Poor's

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



Moody's

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Ba2	Durağan	Ba derecelendirilen bankalar spekülasyon kredi kalitesi sunarlar. Genellikle bu bankaların mevduat yükümlülüklerini yerine getirebilecekleri kesin değildir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa2	Durağan	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar. Fakat bazı koruyucu unsurlar eksik olabilir veya karakteristik olarak uzun dönemde güven vermemektedir.
Finansal Güç Notu	D+	Durağan	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler olarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	NP	--	
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-2	--	P-2 ile derecelendirilen bankalar, mevduat için güçlü kredi niteliği ve kısa dönem mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için güçlü kapasite önermektedir.

1.2. Risk Faktörleri

Yapılacak bono ihracı ile ilgili risk faktörlerini

- İhraççının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler
- İhraç edilen banka bonusu ve/veya tahvile ilişkin riskler
- Diğer riskler

olarak üç grupta değerlendirilmiş ve birinci ile üçüncü gruba dahil riskler aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. İhraç edilen banka bonusu ve/veya tahvile ilişkin riskler hakkındaki bilgilere ise ilgili sirkülerde yer verilecektir.

A) İhraççının banka bonusu ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Vakıfbank tarafından ihraç edilecek banka bonusu ve/veya tahviller SPK'nın Seri: II No: 22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine dayanılarak ihraç edilecektir.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9/94

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
BAŞKANLIĞI

Halka arz edilecek Vakıfbank banka bonusu ve/veya tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bedellerin yatırılmasına ilişkin esaslar "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: VIII, No: 66) hükümlerine dayanılarak gerçekleştirilecektir.

Vakıfbank'ın banka bonusu ve/veya tahvil ihracına katılan yatırımcılar yatırım kararını oluştururken aşağıda yer verilen risklerle sınırlı olmamak kaydı ile banka bonusu ve/veya tahvil yatırımından kaynaklanan bazı risklerle karşılaşabileceklerdir.

Vakıfbank, finansman sağlamak amacıyla, faiz karşılığında teminatsız banka bonusu ve/veya tahvil çıkarmakta ve halka arza katılarak bu banka bonusu ve/veya tahvilleri satın alacak yatırımcılara ihraç etmektedir. Banka bonusu ve/veya tahvil sahibinin anapara ve faiz alacağı dışında hiçbir talep hakkı ve Vakıfbank'ın genel kurullarına veya yönetimine katılma gibi hiçbir ortaklık hakkı yoktur.

Bankanın mali yapısının kur, faiz oranı, parite gibi piyasa değişkenlerinin hareketlerine olan duyarlılığı nedeniyle etkilenmesi sonucu, yükümlülüklerini tam veya kısmen, veya zamanında yerine getirememesi riski olarak değerlendirilebilir.

Kredi Riski

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

Banka, müşterilerini derecelendirme sistemleri vasıtasıyla değerlendirir ve uygun bulduğu müşteriler ile kredi ilişkisine girer.

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

Bankanın KOBİ, Kurumsal ve Ticari segmentteki derecelendirilmiş kredilerinin toplam riske göre ağırlıklı derece ortalaması, 28 Eylül 2012 itibarıyla 3,05 (ortalama üstü) olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılsonu yine 3,05'tir.

Bankanın kobi skorlama, kurumsal ve ticari nitelikli kredileri ile proje kredileri için kullandığı derecelendirme sistemi sonuçlarına aşağıda yer verilmiştir.

	28 Eylül 2012	30 Aralık 2011
Ortalama Üstü (1-3)	%63,25	%65,17
Ortalama (4-5)	%35,07	%32,30
Ortalama Altı (6-10)	%1,68	%2,53

10/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

28 Eylül 2012 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %63.25'ini,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %35.07'sini,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %1.68'ini oluşturmaktadır.

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.

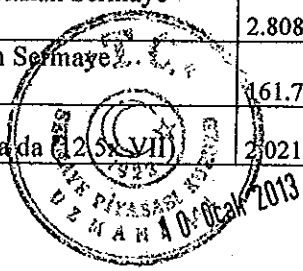

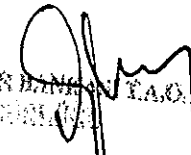
Piyasa Riski Haziran 2012 dönemine kadar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçiş kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır.

Aşağıda ilgili tarihler için geçerli mevzuat kapsamında yapılmış piyasa riski hesaplamalarının detaylı sonuçları yer almaktadır.

(Bin TL)	28.09.2012	30.12.2011
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	44.677	130.874
(II) Spesifik Risk için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	57.217	10.093
(III) Kur Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	56.347	22.023
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	669	298
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-
(VIII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.808	-
(IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VIII)	161.718	163.288
(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12.5xIX) ya da (2.5xVII)	2.021.480	2.041.100

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11/94

Piyasa riskinin, uluslararası kabul görmüş standartlar ve yöntemler doğrultusunda "Riske Maruz Değer (RMD/VaR)" tabanlı olarak ölçülmesi için model geliştirme çalışmaları tamamlanmış olup, Banka içi kullanıma yönelik olarak hesaplamalara başlanmıştır.

Likidite Riski

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

Banka likidite riskinden korunmak amacıyla fonlama kaynaklarını müşteri mevduatı ve yurtdışından kullanılan krediler olmak üzere çeşitlendirmekte, varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, piyasa dalgalanmaları neticesinde ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

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.

Faiz Oranı Riski

Faiz Oranı Riski, faiz oranlarında oluşan ters yönlü hareketlerin, o bankanın finansal durumunda yarattığı etki olarak tanımlanır.

Operasyonel Risk

Yetersiz veya başarısız dahili süreçler, insanlar ve sistemlerden veya harici olaylardan kaynaklanan kayıp riskidir. Operasyonel risk hesaplamasında "Temel Gösterge Yöntemi" kullanılmaktadır.

İtibar Riski

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

İş Riski

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



12/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures and stamps]

Strateji Riski

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

Vergi ile İlgili Riskler

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

B) Diğer riskler:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümler uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya TMSF'ye devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

1.3. Banka yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticiler ile bağımsız denetim kuruluşunu tanıttıcı temel bilgiler:

Yönetim kurulu üyelerine ve denetçilere ilişkin bilgiler;

Adı Soyadı	Görevi
Halil AYDOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Halim KANATCI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Süleyman KALKAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet CANDAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Sadık TILTAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
İsmail ALPTEKİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ramazan GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet HALTAŞ	Denetçi
Yunus ARINCI	Denetçi

Denetim komitesi üyelerine ilişkin bilgiler;

Adı Soyadı	Görevi
Halim KANATCI	Üye
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Üye

¹⁾ Bankacılık Kanunu'nun 24 üncü maddesi uyarınca Kurulan komitedir.

Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler;

Adı Soyadı	Görevi
Süleyman KALKAN	Genel Müdür (Baş Hukuk Danışmanlığı, Kurumsal İletişim Başkanlığı, Yönetim Kurulu İşlemleri Başkanlığı, Özel Kalem Müdürlüğü)
Mehmet CANTEKİN	Genel Müdür Baş Yardımcısı (Kredi İzleme Bşk., Bölge Müdürlükleri, Strateji Geliştirme Müdürlüğü, Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü)
Şahin UĞUR	Genel Müdür Yrd. (Kurum Maaş Ödemeleri Başkanlığı)
Feyzi ÖZCAN	Genel Müdür Yrd. (Bireysel Krediler Başkanlığı, Bireysel Bankacılık Başkanlığı, Ödeme Sistemleri Başkanlığı, Ödeme Sistemleri Operasyonları Başkanlığı, Banka Sigortacılığı Müdürlüğü)
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd. (Genel Muhasebe ve Mali İşler Başkanlığı, Hazine ve Dış Operasyonlar Başkanlığı, Bankacılık Operasyonları Başkanlığı, Alternatif Dağıtım Kanalları Başkanlığı)
İbrahim BİLGİÇ	Genel Müdür Yrd. (Kurumsal Bankacılık Başkanlığı, Kurumsal Krediler Başkanlığı, Kurumsal Merkezler, Nakit Yönetimi İşlemleri Başkanlığı)
Hasan ECESoy	Genel Müdür Yrd. (Hazine Başkanlığı, Yatırım Bankacılığı Başkanlığı)
Serdar SATOĞLU	Genel Müdür Yrd. (Özel Bankacılık Başkanlığı, İştirakler Başkanlığı)
Ali Engin EROĞLU	Genel Müdür Yrd. (Uygulama Geliştirme Başkanlıkları(1-2), Sistem Yönetimi Başkanlığı, BT Operasyon ve Destek Başkanlığı, BT Servisleri Planlama Başkanlığı, BT Süreç Yönetimi ve Uyum Müdürlüğü, Proje Yönetimi Müdürlüğü, Bilgi Güvenlik Müdürlüğü)
Mitat ŞAHİN	Genel Müdür Yrd. (İnsan Kaynakları Başkanlığı, Planlama ve Performans Başkanlığı)
Osman DEMREN	Genel Müdür Yrd. (Ticari Bankacılık Başkanlığı, Kobi Bankacılığı Başkanlığı, Destek Hizmetleri Başkanlığı)
Yıldırım EROĞLU	Genel Müdür Yrd. (Ticari Krediler Başkanlığı, İstihbarat Başkanlığı)
Ömer ELMAS	Genel Müdür Yrd. (Takip İşleri Başkanlığı, Hukuk İşleri Başkanlığı)
Numan BEK	Genel Müdür Yrd. (Uluslararası ve Yatırımcı İlişkileri Başkanlığı)



14/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Genel Müdür

Banka'nın bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşlara ilişkin bilgiler

Bankanın 30.09.2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (Turkish Corporation and a member firm of the KPMG) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

T. Vakıflar Bankası T.A.O., tahvil ve/veya banka bonusu şeklinde 3.000.000.000-TL'ye kadar halka arz etmek yada tahsisli satış suretiyle ihraç edeceği borçlanma araçlarına ilişkin koşulları, ihracın özellikleri, ihraç tutarı gibi bilgileri ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler yada ihraç belgesi aracılığı ile yatırımcılarına duyuracaktır.

a. İhraççı Şirket	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
b. SGMK Türü	Tahvil ve Banka Bonusu
c. İhraç miktarı	3.000.000.000.-TL
d. İhraç yöntemi	Halka arz ya da tahsisli satış
e. Kotasyon	İMKB

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun bono ve/veya tahvil ihracının amacı, öncelikle faize hassas pasiflerinin ortalama vadesini artırarak pasif yapısını çeşitlendirmek ve Banka'nın mevcut Türk Parası kaynaklarına kıyasla daha uzun vadeli kaynak sağlamak suretiyle aktif-pasif arasındaki vade farkını azaltmaktır. İhracı düşünülen söz konusu banka bono ve/veya tahvili ile Banka, yurtiçi borçlanma kaynaklarını çeşitlendirerek uzun vadeli kaynak yaratabilecek ve likidite riskinin yönetilmesinde kullandığı araç sayısını arttırmış olacaktır. Banka bono ve/veya tahvil ihracından elde edilecek kaynak, Bankamız faaliyet konularında, Bankamızın Aktif/Pasif yönetimi içerisinde değerlendirilip Banka pasif vadesinin uzatılması amaçlı kullanılacaktır. Bu şekilde, yurtiçindeki tasarruf sahiplerinin finansal piyasalardaki en büyük borçlanıcısı ve risksiz faiz oranının belirleyicisi konumunda olan T.C Hazinesi'nin ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin getirisinin üzerinde getiri elde etmeleri sağlanırken, bankalar açısından faize olan duyarlılığın azaltılmış olduğu bilanço yapısında kredi müşterilerine daha uygun maliyetle fon sağlama imkanı oluşacaktır.

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler:

(Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.09.2012			31.12.2011			31.12.2010		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	1.265.636	8.730.397	9.996.033	2.069.331	5.072.531	7.141.862	2.609.792	2.041.241	4.651.033
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FV (Net)	190.191	116.082	306.273	177.477	184.145	361.622	181.921	36.140	218.061
BANKALAR	474.696	1.659.209	2.133.905	408.679	2.132.656	2.541.335	944.049	1.226.835	2.170.884
PARA PIYASALARINDAN ALACAKLAR	20.036	0	20.036	190.467	0	190.467	2.101.584	0	2.101.584
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	10.529.429	4.323.251	14.852.680	10.434.735	2.921.048	13.354.843	11.258.914	2.655.333	13.914.247
KREDİLER VE ALACAKLAR	47.840.750	17.548.471	65.389.221	38.871.737	19.297.116	58.168.853	30.864.839	13.751.403	44.616.242
FAKTÖRİNG ALACAKLARI	210.290	17.384	227.674	17.384	0.513	17.897	450.170	15.203	465.373

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15/94

[Handwritten signature and stamp]

VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	4.195.366	62.767	4.258.133	4.343.224	1.636.014	5.979.238	2.911.012	1.451.233	4.362.245
İŞTİRAKLER (Net)	190.968	3	190.971	167.001	3	167.004	157.313	3	157.316
BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	148.247	0	148.247	148.290	0	148.290	147.436	0	147.436
BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	98.542	530.544	629.086	69.712	433.729	503.441	39.318	261.662	300.980
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	1.220.850	3.674	1.224.524	1.170.784	4.997	1.175.781	1.190.467	3.251	1.193.718
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	97.836	194	98.030	79.782	206	79.988	57.225	28	57.253
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	164.397	0	164.397	159.204	0	159.204	53.659	0	53.659
VERGİ VARLIĞI	159.497	0	159.497	195.867	1.803	197.670	136.003	0	136.003
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	2.168	0	2.168	2.159	0	2.159	1.446	0	1.446
DiĞER AKTİFLER	2.587.004	253.365	2.840.369	2.427.064	243.919	2.670.983	2.142.427	144.995	2.287.422
AKTİF TOPLAMI	69.395.903	33.245.341	102.641.244	61.492.864	31.967.680	93.460.544	55.247.575	21.587.327	76.834.902

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	30.09.2012			31.12.2011			31.12.2010		
Pasif kalemler	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
MEVDUAT	45.564.297	19.525.147	65.089.444	43.028.280	18.813.696	61.841.976	35.040.273	13.012.495	48.052.768
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	10.376	171.283	181.659	4.376	340.427	344.803	21.237	82.130	103.367
ALINAN KREDİLER	209.096	7.778.019	7.987.115	350.774	8.561.523	8.912.297	224.266	6.462.736	6.687.002
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	2.755.896	5.039.090	7.794.986	3.031.108	3.000.144	6.031.252	6.146.833	2.097.415	8.244.248
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	2.122.499	908.705	3.031.204	493.000	0	493.000	0	0	0
FONLAR	34.565	0	34.565	40.699	0	40.699	61.203	0	61.203
MUHTELİF BORÇLAR	3.207.645	245.067	3.452.712	2.749.696	224.750	2.974.446	2.070.811	149.882	2.220.693
DiĞER YABANCI KAYNAKLAR	288.654	561.566	850.220	181.463	460.709	642.172	163.586	375.212	538.798
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KARŞILIKLAR	2.564.556	45.885	2.610.441	2.278.817	79.325	2.428.142	2.026.935	108.381	2.135.316
VERGİ BORCU	286.810	5.912	292.722	148.347	5.208	153.555	208.341	4.083	212.424
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR	10.580.301	735.875	11.316.176	9.335.716	262.436	9.598.202	8.286.879	292.204	8.579.083
PASİF TOPLAMI	67.624.695	35.016.549	102.641.244	61.712.276	31.748.268	93.460.544	54.250.364	22.584.538	76.834.902

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16/940 Ocak 2013

[Signature]
MÜDÜR

1.6.Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler:

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2010
Gelir ve gider kalemleri				
FAİZ GELİRLERİ	6.579.178	4.802.995	6.695.600	6.027.885
Kredilerden Alınan Faizler	5.132.758	3.547.690	4.947.762	4.105.417
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	0	68.446
Bankalardan Alınan Faizler	48.232	47.067	61.752	61.633
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	2.772	3.629	4.144	60.005
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.295.667	1.098.780	1.542.170	1.621.404
Finansal Kiralama Gelirleri	33.123	19.568	25.590	22.349
Diğer Faiz Gelirleri	66.626	86.261	114.182	88.631
FAİZ GİDERLERİ	3.687.383	2.608.840	3.661.368	3.172.750
Mevduata Verilen Faizler	3.084.832	2.091.790	2.951.304	2.627.930
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	139.971	121.525	173.151	106.186
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	285.706	359.466	483.234	387.372
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	118.779	6.041	16.088	0
Diğer Faiz Giderleri	58.095	30.018	37.591	51.262
NET FAİZ GELİRİ	2.891.795	2.194.155	3.034.232	2.855.135
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	257.786	405.818	561.369	447.099
Alınan Ücret ve Komisyonlar	458.055	538.466	749.512	556.821
Verilen Ücret ve Komisyonlar	200.269	132.648	188.143	109.722
TEMETTÜ GELİRLERİ	6.772	4.833	4.732	3.535
TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	170.884	26.819	51.384	320.986
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	930.346	1.181.215	1.473.505	1.140.111
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	873.912	637.732	938.214	976.178
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	2.074.164	1.863.247	2.506.087	2.364.855
NET FAALİYET KÂR/ZARARI	1.309.507	1.311.861	1.680.921	1.425.833
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	20.728	14.205	21.624	20.681
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	1.330.235	1.326.066	1.702.545	1.446.514
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-292.758	-265.029	-341.536	-313.152
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	1.037.477	1.061.037	1.361.009	1.133.362
NET DÖNEM KÂRİ/ZARARI	1.037.477	1.061.037	1.361.009	1.133.362
Hisse Başına Kâr / Zarar	0,4150	0,4244	0,5444	0,4533

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17794

[Handwritten signatures and stamps]

Vakıfbank, Eylül 2012 döneminde konsolide verilere göre 1.330 milyon TL brüt kâr elde etmiştir (31.12.2011:1.702,5 milyon TL). Brüt kârı üzerinden 292,8 milyon TL vergi karşılığı (31.12.2011:341,5 milyon TL) ayıran Vakıfbank'ın net kârı 1.037 milyon TL (31.12.2011:1.361,0) olmuştur⁷.

Eylül 2012 itibarıyla Vakıfbank'ın konsolide verilere göre aktif büyüklüğü 102,6 milyar TL (31.12.2011:93,5 milyar TL), nakdi kredileri (net takip dahil) 65,4 milyar TL (31.12.2011:58,2 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir⁸. Eylül 2012 itibarıyla Vakıfbank'ın kredi pazar payı %8,5⁹ olmuştur. Tüketici kredileri konsolide olarak Eylül 2012 döneminde %7,14'lük artışla 20,6 milyar TL'ye (31.12.2011: 19,3 milyar TL) yükselmiştir. Konsolide verilere göre Tüketici kredileri toplamı kredi kartı dahil olarak değerlendirildiğinde %9,47'lik artışla 23,1 milyar TL'ye (31.12.2011:21,1 milyar TL) ulaşmış ve pazar payı %9,1 olmuştur. Vakıfbank'ın KOBİ ve kurumsal kredileri yine aynı dönemde 42,0 milyar TL'dir. (31.12.2011:36,9 milyar TL)

Eylül 2012 itibarıyla toplam konsolide mevduatı 65,1 milyar TL (31.12.2011:61,8 milyar TL) düzeyinde olan Vakıfbank, geniş şube ağı ve yaygın müşteri tabanı sayesinde Eylül 2012 döneminde yaygın ve güçlü mevduat yapısını korumayı başarmış ve Eylül 2012 döneminde mevduat pazar payı %8,7¹⁰ düzeyinde gerçekleştirmiştir.

1.7. Ortaklık yapısı hakkında bilgiler:

Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 30 Kasım 2012 tarihi itibarıyla 2.500.000.000.-TL'dir. 30 Kasım itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Grubu	Ortak	Sermaye	Pay Oranı
A	Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflar	1.075.058.639,56	% 43,0023
B	Mülhak Vakıflar	386.224.784,72	% 15,4490
B	Diğer Mülhak Vakıflar	3.157.817,62	% 0,1263
B	Diğer Mazbut Vakıflar	1.453.084,55	% 0,0581
C	Vakıfbank Memur ve Hizmetli Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	402.552.666,42	% 16,1021
C	Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	1.560.320,40	% 0,0624
D	Halka Açık Kısım	629.992.686,73	% 25,1997
	Toplam	2.500.000.000,00	%100,00



⁷30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporu verileri kullanılmıştır. (www.kap.gov.tr)

⁸30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporu verileri kullanılmıştır. (www.kap.gov.tr)

⁹Pazar payı hesaplamalarında Vakıfbank'a ilişkin veriler 30.09.2012 konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan, sektöre ilişkin veriler konsolide olmayan BDDK Türk Bankacılık sektörü aylık bülteninden alınmıştır. (www.kap.gov.tr) (www.bddk.org.tr)

¹⁰Pazar payı hesaplamalarında Vakıfbank'a ilişkin veriler 30.09.2012 konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan, sektöre ilişkin veriler konsolide olmayan BDDK Türk Bankacılık sektörü aylık bülteninden alınmıştır. (www.kap.gov.tr) (www.bddk.org.tr)

1.8. İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler:

Banka bonosu ve/veya tahviller Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul Kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca ihraç edilecektir.

Halka arz edilecek banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihinde yayımlanan Seri: VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

1.9. Ek bilgiler:

Bulunmamaktadır.

2. RİSK FAKTÖRLERİ:

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan banka bono ve/veya tahvillerine ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Yapılacak bono ihracı ile ilgili risk faktörlerini üç başlık altında gruplanmaktadır, bunlar;

- 2.1. Bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler,
- 2.2. İhraç edilen banka bonosu ve/veya tahvile ilişkin riskler
- 2.3. Diğer Riskler

olarak değerlendirilmektedir. Birinci ile üçüncü gruba dahil riskler aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. İhraç edilen banka bonosu ve/veya tahvile ilişkin riskler hakkındaki bilgilere ise ilgili sirkülerde yer verilecektir.

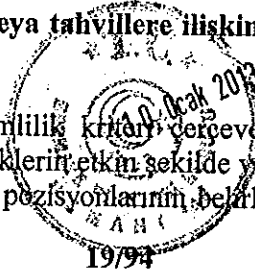
Bankanın borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler kapsamında finansal piyasalarda oluşabilecek çalkantılardan dolayı banka sermaye yapısının olumsuz etkilenmesi ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetini kaybetmesi riski olarak değerlendirilmekte, ihraç edilen banka bonosu ve/veya tahvile ilişkin riskler kapsamında yine finansal piyasalarda oluşan çalkantılardan dolayı ihraç edilen bononun fiyatında ve/veya likiditesinde oluşabilecek olumsuzluklar değerlendirilmekte, diğer riskler kapsamında ise yasal düzenlemeler kapsamında Banka'nın maruz kalabileceği riskler değerlendirilmektedir.

Risk Faktörleri başlıklı bu bölümdeki tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.

2.1. İhraçının banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

Bankanın genel risk stratejisi, önemlilik kriteri çerçevesinde önceliklendirilmek suretiyle, banka risk profili içerisindeki tüm risklerin etkin şekilde yönetilmesidir. Risk; sermaye tahsisi, portföy/yatırım tercihi, risk limitleri, pozisyonlarının belirlenmesi, performans değerlendirmesi

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



[Signature]
TÜRKİYE YATIRIM BANKASI A.Ş.

ve yeni ürün/faaliyet kararlarında değerlendirilmesi gereken öncelikli konular arasında yer alır. Bankanın faaliyetlerinin doğası gereği maruz olduğu önemli riskler aşağıda verilmiştir.

Kredi Riski

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

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

Bankanın KOBİ, Kurumsal ve Ticari segmentteki derecelendirilmiş kredilerinin toplam riske göre ağırlıklı derece ortalaması Eylül 2012 itibarıyla 3,05 (ortalama üstü) olarak gerçekleşmiştir. 2011 yıl sonu yine 3,05'tir.

Bankanın kobi skorlama, kurumsal ve ticari nitelikli Kredileri ile proje kredileri için kullandığı derecelendirme sistemi sonuçlarına aşağıda yer verilmiştir.

	28 Eylül 2012	30 Aralık 2011
Ortalama Üstü (1-3)	%63,25	%65,17
Ortalama (4-5)	%35,07	%32,30
Ortalama Altı (6-10)	%1,68	%2,53

28 Eylül 2012 itibarıyla;

Ortalama üstü risk sınıfında (1-3) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %63.25'ini,

Ortalama risk sınıfında (4-5) derecelendirilmiş firmalara ait riskler bankanın toplam riskinin %35.07'sini,

Ortalama altı risk sınıfında (6-10) derecelendirilmiş firmalara ait riskler ise bankanın toplam riskinin %1.68'ini oluşturmaktadır.

Bankanın 28 Eylül 2012 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20/94

[Handwritten signature]
TÜRKİYE VAKIFLARI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Risk Ağırlıkları							
	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%
Kredi Riskine Esas Tutar								
Risk Sınıfları	34.038.404	-	2.281.401	21.167.854	16.270.535	40.424.611	1.653.478	4.358.598
Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	28.232.423	-	-	4.819	-	3.640.727	-	-
Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	5.449	-	735.589	-	-	137.525	-	-
İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	47.258	-	-	48	-	54.925	-	-
Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	107.788	-	-	-	-	-	-	-
Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar	4.116.269	-	1.540.640	1.899.787	-	829.175	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar	533.138	-	-	10.749	-	30.885.362	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar	79.539	-	-	-	16.270.535	-	-	-
Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar	-	-	-	19.252.451	-	1.924.028	-	-
Tahsili gecikmiş alacaklar	-	-	-	-	-	290.038	-	-
Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar	-	-	-	-	-	-	1.653.478	4.358.598
İpotek teminatlı menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-
Menkul kıymetleştirme pozisyonları	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	916.54	-	5.172	-	-	2.662.831	-	-

Bankanın 31 Aralık 2011 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

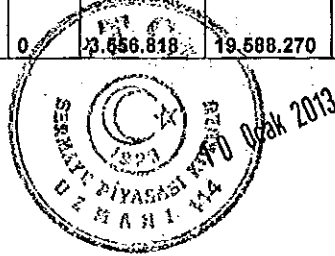
(Bin TL)	Risk Ağırlıkları						
	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
Bilanço Kalemleri (Net)	16.227.787	0	2.187.201	19.015.834	38.694.864	872.179	2.368.430
Nakit Değerler	717.002	0	0	0	0	0	0
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	0	0	0	0	0	0	0
T.C.M.B	2.155.100	0	0	0	0	0	0

21/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TÜRKİYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	979.481	0	1.268.169	0	283.967	0	0
Para Piyasalarından Alacaklar	340	0	0	0	0	0	0
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	190.000	0	0	0	0	0	0
Zorunlu Karşılıklar	4.269.727	0	0	0	0	0	0
Krediler	684.433	0	583.576	18.745.011	34.183.881	872.179	2.368.430
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	0	0	0	0	111.351	0	0
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	5.920	0	0	54.785	440.159	0	0
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	0	0	0	0	0	0	0
Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Değerler	5.785.176	0	54.520	0	0	0	0
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	0	0	0	0	103.778	0	0
Muhtelif Alacaklar	1.088.620	0	230.877	0	689.994	0	0
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	147.538	0	44.997	216.038	429.301	0	0
İştirak, Bağlı Ortak ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	0	0	0	0	175.182	0	0
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	1.131.910	0	0
Diğer Aktifler	204.450	0	5.029	0	1.145.341	0	0
Nazım Kalemler	116.654	0	1.369.617	572.436	9.944.415	0	0
Gayri nakdi Krediler ve Taahhütler	116.654	0	1.042.425	572.436	9.926.422	0	0
Türev Finansal Araçlar	0	0	327.192	0	17.993	0	0
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	0	0	0	0	0	0	0
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	16.344.441	0	2.656.819	19.588.270	48.839.279	872.179	2.368.430



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

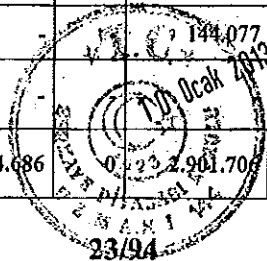
22/94

[Handwritten signature]

Bankanın 31 Aralık 2010 tarihli konsolide Kredi Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Risk Ağırlıkları							
(Bin TL)	0%	10%	20%	50%	100%	150%	200%
Bilanço Kalemleri (Net)	12.071.279	-	2.126.836	12.449.212	35.274.060	61.533	1.875
Nakit Değerler	660.150	-	3	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C.M.B	2.564.379	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	504.369	-	1.364.597	-	292.383	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	2.101.000	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	1.423.140	-	-	-	-	-	-
Krediler	179.580	-	454.412	12.357.646	31.205.718	61.533	1.875
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	27.271	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	3.490	-	-	-	295.355	-	-
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Elde Tutulan Menkul Değerler	4.175.161	-	39.151	-	-	-	-
Aktiflerimizin Vadeli Satışından Alacaklar	-	-	-	-	87.974	-	-
Muhtelif Alacaklar	165.342	-	242.104	-	1.308.261	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	153.503	-	26.569	91.566	245.296	-	-
İştirak, Bağlı Ortak ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar	-	-	-	-	177.671	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1.024.654	-	-
Diğer Aktifler	141.165	-	-	-	609.477	-	-
Nazım Kalemler	223.407	-	774.870	433.976	7.450.448	-	-
Gayri nakdi Krediler ve Taahhütler	223.407	-	630.793	433.976	7.447.409	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	3.039	-	-
Risk Ağırlığı Verilmemiş Hesaplar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	12.294.686	-	2.901.702	12.883.188	42.724.508	61.533	1.875

Vali Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



[Handwritten signature]
MÜDÜR

Sermaye yeterlilik rasyosu; maruz kalınabilecek riskler nedeniyle oluşabilecek zararlara karşı gereken yeterli özkaynak bulundurulmasını sağlamak amacıyla, hesaplanmaktadır.

Sermaye yeterlilik rasyosu Haziran 2012 dönemine kadar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçiş kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır. Söz konusu yeni düzenlemeler ile kredi riskine esas tutarın hesaplanmasında dış derecelendirme notlarına dayalı "Standart Yaklaşım" kullanılmaya başlamıştır. Ayrıca, karşı taraf kredi riski ve kredi riski azaltımına ilişkin yeni uygulamalar getirilmiştir.

Yukarıdaki tablolardan da görüleceği gibi %0 risk ağırlıklı varlıklar olarak sınıflananlar banka açısından risk taşımayan varlıkları, %200 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 Haziran 2012 dönemine kadar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır. 1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II'ye geçiş kapsamında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik"te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır. Söz konusu hesaplamalar ilgili kurumlara solo bazda aylık, konsolide bazda 3 aylık dönemlerde raporlanmaktadır.

İlgili tarihler için geçerli mevzuat kapsamında yapılan konsolide piyasa riski hesaplama sonuçları aşağıdaki gibidir.

(Bin TL)	28.09.2012	30.12.2011
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	44.677	130.874
(II) Spesifik Risk için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	57.217	10.093
(III) Kur Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	56.347	22.023
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-

Vali Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Ocak 2013
24/94

TÜRKİYE VAHTELER BANKASI A.Ş.
MÜDÜRÜ

(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot		-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	669	298
(VII)Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-	-
(VIII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	2.808	-
(IX)Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü(I+II+III+IV+V+VI+VIII)	161.718	163.288
(X)Piyasa Riskine Esas Tutar(12.5xIX) ya da (12.5x VII)	2.021.480	2.041.100

Piyasa riskinin, Standart Metodun yanı sıra uluslararası kabul görmüş standartlar ve yöntemler doğrultusunda "Riske Maruz Değer (RMD/VaR)" tabanlı olarak ölçülmesi için model geliştirme çalışmaları tamamlanmış olup, Banka içi kullanıma yönelik olarak hesaplamalara başlanmıştır. Bu kapsamda, Tarihsel ve Monte Carlo Simülasyonu yöntemleri kullanılmaktadır. Sonuçların güvenilirliğini test etmek amacıyla günlük olarak Geriye Dönük Testler (backtesting) yapılmaktadır. Ayrıca, standart metodu ve içsel modelleri destekleyici senaryo analizleri gerçekleştirilmektedir.

Likidite Riski

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

Bankanın kısa vadeli likidite ihtiyacı temel olarak mevduat kaynağıyla karşılanmakta olup, uzun vadeli likidite ihtiyacı için sendikasyon ve sekürütizasyon kredileri gibi yurtdışı fonlama kaynaklarına başvurulmaktadır. Kullanılmayan önemli likidite kaynakları yoktur.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre gösterimi:

30.09.2012 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	9.996.033	-	-	-	-	-	-	9.996.033
Bankalar	1.303.416	455.768	208.805	165.916	-	-	-	2.133.905
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	4.243	68.060	15.930	23.125	170.134	24.713	68	306.273
Para Piyasalarından Alacaklar	-	20.036	-	-	-	-	-	20.036
Satılmaya Hazır FV.	-	-	87.633	1.372.874	9.276.778	4.103.257	12.138	14.852.680
Krediler ve Alacaklar	-	6.043.291	355.876	12.128.624	30.218.048	16.360.179	283.503	65.389.221
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	17.910	17.910	998.350	1.992.577	1.231.381	-	4.258.133
Diğer Varlıklar	-	461.023	106.305	352.098	656.185	8.138	4.101.214	5.684.963
Toplam	11.303.692	7.066.088	792.744	15.040.987	42.313.722	21.727.668	4.396.923	102.641.244

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Ocak 2013 25/94

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI
MÜDÜRÜ

Varlıklar								
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	22.557	2.442.525	435.963	40.278	-	-	-	2.941.323
Diğer Mevduat	10.401.670	32.827.767	14.925.458	3.421.585	560.032	11.609	-	62.148.121
Alınan Krediler	-	315.564	468.893	3.903.282	2.087.499	1.211.877	-	7.987.115
Para Piyasalarına Borçlar	-	5.335.660	1.297.173	1.162.153	-	-	-	7.794.986
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	-	1.106.885	1.015.614	908.705	-	-	3.031.204
Muhtelif Borçlar	256	1.983.193	74.597	40.428	10.687	-	1.343.551	3.452.712
Diğer Yükümlülükler	-	218.925	153.808	19.065	85.137	106.787	14.702.061	15.285.783
Toplam Yükümlülükler	10.424.483	43.123.634	18.462.777	9.602.405	3.652.060	1.330.273	16.045.612	102.641.244
Likidite Açığı	879.209	-36.057.546	-17.670.613	5.438.582	38.661.662	20.397.395	-11.648.689	-

31.12.2011 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7.141.862	-	-	-	-	-	-	7.141.862
Bankalar	1.758.390	495.005	285.832	2.108	-	-	-	2.541.335
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	5.138	77.967	30.432	32.212	193.680	20.097	2.096	361.622
Para Piyasalarından Alacaklar	-	190.467	-	-	-	-	-	190.467
Satılmaya Hazır FV.	-	105.447	197.031	721.301	7.291.843	5.027.302	11.919	13.354.843
Krediler ve Alacaklar	-	3.970.654	2.997.299	12.865.734	28.960.052	9.263.763	111.351	58.168.853
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	20.078	61.955	114.584	3.351.740	2.430.881	-	5.979.238
Diğer Varlıklar	-	604.997	201.121	671.248	1.721.227	20.863	2.502.868	5.722.324
Toplam Varlıklar	8.905.390	5.464.615	3.773.670	14.407.187	41.518.542	16.762.906	2.628.234	93.460.544
Yükümlülükler:								
Bankalar Mevduatı	34.116	2.806.127	581.887	32.739	-	-	-	3.454.869
Diğer Mevduat	9.149.399	33.481.477	12.490.392	2.866.843	395.629	3.367	-	58.387.107
Alınan Krediler	-	321.744	2.050.091	2.723.672	2.149.666	1.667.124	-	8.912.297
Para Piyasalarına Borçlar	-	3.985.979	1.212.442	832.831	-	-	-	6.031.252
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	-	493.000	-	-	-	-	493.000
Muhtelif Borçlar	-	1.683.573	149.548	104.294	35.396	868.063	133.580	2.974.446
Diğer Yükümlülükler	-	240.294	86.435	167.085	48.252	85.530	12.579.977	13.207.573
Toplam	9.183.515	42.519.194	17.063.789	16.727.464	2.628.943	2.624.084	12.713.557	93.460.544

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures and stamps]

Yükümlülükler								
Likidite Açığı	(278.125)	(37.054.579)	(13.290.117)	7.679.723	38.889.599	14.138.822	(10.085.323)	-

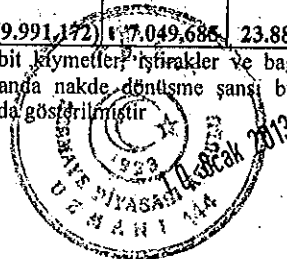
31.12.2010 (Bin TL)	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar:								
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	4.651.033	-	-	-	-	-	-	4.651.033
Bankalar	795.200	932.798	395.857	47.029	-	-	-	2.170.884
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV.	983	16.139	24.333	37.635	128.579	10.313	79	218.061
Para Piyasalarından Alacaklar	-	2.101.584	-	-	-	-	-	2.101.584
Satılmaya Hazır FV.	-	703.082	61.378	2.200.850	6.002.816	4.933.826	12.295	13.914.247
Krediler ve Alacaklar	-	7.201.532	2.175.036	8.542.575	21.024.583	5.645.245	27.271	44.616.242
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	217.132	590.274	816.733	1.161.081	1.577.025	-	4.362.245
Diğer Varlıklar	-	402.208	264.031	369.900	522.674	17.547	3.224.246	4.800.606
Toplam Varlıklar	5.447.216	11.574.475	3.510.909	12.014.722	28.839.733	12.183.956	3.263.891	76.834.902

Yükümlülükler								
Bankalar								
Mevduatı	12.578	1.382.792	142.796	421.561	-	-	-	1.959.727
Diğer Mevduat	7.253.791	25.473.441	10.368.525	2.633.710	363.335	239	-	46.093.041
Alınan Krediler	-	194.728	1.634.973	1.890.886	1.886.609	1.079.806	-	6.687.002
Para Piyasalarına Borçlar	-	5.722.507	1.129.166	1.228.184	164.391	-	-	8.244.248
İhraç Edilen Menkul Kıy.	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	-	1.241.034	59.551	26.868	33.856	-	859.384	2.220.693
Diğer Yükümlülükler	-	186.078	534.233	299.911	208.544	17.926	10.383.499	11.630.191
Toplam Yükümlülükler	7.266.369	34.200.580	13.869.244	6.501.120	2.656.735	1.097.971	11.242.883	76.834.902

Likidite Açığı	(1.819.153)	(22.626.105)	(10.358.335)	5.513.602	26.182.998	11.085.985	(7.978.992)	-
----------------	-------------	--------------	--------------	-----------	------------	------------	-------------	---

Önceki Dönem Sonu	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan(*)	Toplam
Toplam Aktifler	4.299.733	12.197.714	3.795.723	11.965.865	25.800.528	6.303.209	2.993.603	67.356.375
Toplam Pasifler	5.915.145	29.294.430	13.786.895	4.916.180	1.911.371	1.295.416	10.236.938	67.356.375
Net Likidite Açığı	(1.615.412)	(17.096.716)	(9.991.172)	7.049.685	23.889.157	5.007.793	(7.243.335)	-

(*) Bilançoyu oluşturan aktif hesaplardan sabit kıymetler, işbirlikler ve bağlı ortaklıklar 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.



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27/94

TÜRKİYE MENSUPLAR BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BDDK tarafından 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca 1 Haziran 2007 tarihinden itibaren bankaların haftalık ve aylık bazda yapacakları hesaplamalarda likidite oranının yabancı para aktif / pasiflerde en az %80, toplam aktif/pasiflerde en az %100 olması gerekmektedir.

30.09.2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemlerinde bankanın gerçekleşen likidite rasyoları aşağıdaki gibidir:

30.09.2012 dönemi için	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP+TP	YP	YP+TP
Ortalama (%)	175,94	170,63	98,92	106,92
En Yüksek (%)	222,97	194,11	110,56	118,48
En Düşük %	131,37	145,80	86,17	100,55

31.12.2011 dönemi için	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP+TP	YP	YP+TP
Ortalama (%)	263,14	163,08	123,47	106,69
En Yüksek (%)	468,24	215,02	164,01	120,68
En Düşük %	166,85	138,48	97,79	100,05

31.12.2010 dönemi için	Birinci Vade Dilimi (Haftalık)		İkinci Vade Dilimi (Aylık)	
	YP	YP+TP	YP	YP+TP
Ortalama (%)	414,03	212,18	230,24	175,56
En Yüksek (%)	588,57	273,91	330,05	236,70
En Düşük %	224,99	150,36	121,49	103,02

Faiz Oranı Riski

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı haftalık Aktif-Pasif Komitesi toplantılarında piyasadaki gelişmelerin de dikkate alınmasıyla değerlendirilmektedir. 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.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve nazım hesap kalemlerinin faize duyarlılığı (Yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla):

Bu tablo Bankanın alacak ve borçlarının faiz/vade yapısı nedeniyle karşılaştığı faiz riskini gap analizi ve durasyon analizi yöntemiyle ölçülmesi ve buna ilişkin genel değerlendirmelerin yapılabilmesi amacıyla hazırlanmaktadır. Tablodaki vade sütunları hesapların faiz veya benzeri getiri oranlarının yeniden belirleneceği yani yeniden fiyatlama dönemine kalan süreyi göstermektedir. Tabloda yer alacak hesapların vade ayrımı her bir işlem bazında yeniden fiyatlama dönemine kalan süre göz önüne alınarak yapılır.

Aşağıdaki tablo, yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler dikkate alınarak vade dilimleri bazında gruplanmış olarak faiz oranlarında oluşabilecek değişikliklere duyarlılık dönemlerini göstermektedir. Vade yapısındaki uyumsuzluklar arttıkça faiz riski de buna paralel olarak artmaktadır. Bu etki bankanın net faiz gelirleri ile banka varlıklarının, yükümlülüklerinin ve bilanço dışı araçlarının bugünkü değerini de etkiler. Toplam pozisyonun pozitif olduğu durumda, faiz artışlarının net faiz gelirine etkisi yüksek faiz oranından elde edilecek

gelirlerin giderlerinden fazla olması sebebiyle olumlu olmaktadır. Ancak bunun tersi olarak bugünkü değerler daha yüksek bir orandan iskonto edildiğinden banka olumsuz etkilenmektedir. Negatif toplam pozisyon ise pozitif pozisyonun tamamen tersi olarak etkilenmektedir.

30.09.2012 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar:							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	-	-	-	-	-	9.996.033	9.996.033
Bankalar	1.187.921	208.805	165.916	-	-	571.263	2.133.905
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	72.048	54.315	17.295	136.002	24.712	1.901	306.273
Para Piyasalarından Alacaklar	20.036	-	-	-	-	-	20.036
Satılmaya Hazır FV	3.509.279	1.770.684	3.246.360	3.535.524	2.778.695	12.138	14.852.680
Krediler ve Alacaklar	21.993.389	7.285.505	16.937.278	12.315.019	6.574.527	283.503	65.389.221
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.034.004	698.231	86.096	1.245.577	1.194.225	-	4.258.133
Diğer Varlıklar (*)	33.856	52.750	340.087	471.065	8.139	4.779.066	5.684.963
Toplam Varlıklar	27.850.533	10.070.290	20.793.032	17.703.187	10.580.298	15.643.904	102.641.244
Yükümlülükler:							
Bankalar Mevduatı	2.442.525	435.963	40.278	-	-	22.557	2.941.323
Diğer Mevduat	32.827.767	14.925.458	3.421.585	560.032	11.609	10.401.670	62.148.121
Para Piyasalarına Borçlar	5.335.660	1.297.173	1.162.153	-	-	-	7.794.986
Muhtelif Borçlar	79.626	-	-	-	-	3.373.086	3.452.712
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	1.106.885	1.015.614	908.705	-	-	3.031.204
Alınan Krediler	2.335.952	2.622.407	2.783.735	132.389	112.632	-	7.987.115
Diğer Yükümlülükler (**)	13.872	11.679	39.618	64.183	86.945	15.069.486	15.285.783
Toplam Yükümlülükler	43.035.402	20.399.565	8.462.983	1.665.309	211.186	28.866.799	102.641.244
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	12.330.049	16.037.878	10.369.112	-	38.737.039
Bilançodaki Kısa Pozisyon	-15.184.869	10.329.275	-	-	-	13.222.895	-38.737.039
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	580.044	1.645.750	186.692	132.185	140.443	-	2.685.114
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-114.644	-25.800	-299.015	-1.405.363	-766.944	-	-2.611.766
Toplam Pozisyon	-14.719.469	-8.709.325	12.217.726	14.764.700	9.742.611	-13.222.895	73.348

31.12.2011 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar:							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	-	-	-	-	-	7.141.862	7.141.862
Bankalar	1.440.909	285.832	2.708	-	-	812.486	2.541.335
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan FV	90.885	126.566	13.828	150	20.097	2.096	361.622
Para Piyasalarından Alacaklar	190.467	-	-	-	-	-	190.467
Satılmaya Hazır FV	4.216.825	2.267.753	1.968.148	2.613.781	2.334.417	11.919	13.354.843
Krediler ve Alacaklar	16.398.510	8.534.741	15.238.755	11.931.813	6.048.563	111.351	58.168.853
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	993.491	810.574	1.530.303	1.634.477	2.395.393	-	5.979.238

29/94

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten Signature]

Diger Varliklar (*)	13.126	70.436	602.015	544.910	888.715	3.603.122	5.722.324
Toplam Varliklar	22.744.213	12.035.902	18.455.277	16.855.131	11.687.185	11.682.836	93.460.544
Yukumlulukler:							
Bankalar Mevduati	2.806.127	581.887	32.739	-	-	34.116	3.454.869
Diger Mevduat	33.481.477	12.490.392	2.866.843	395.629	3.367	9.149.399	58.387.107
Para Piyasalarina Borclar	3.985.979	1.269.469	775.804	-	-	-	6.031.252
Muhtelif Borclar	-	1.789	6.914	-	-	2.965.743	2.974.446
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	493.000	-	-	-	-	493.000
Alınan Krediler	361.305	6.042.808	2.296.083	189.521	22.580	-	8.912.297
Diger Yukumlulukler (**)	88.308	79.296	139.996	11.790	65.433	12.822.750	13.207.573
Toplam Yukumlulukler	40.723.196	20.958.641	6.118.379	596.940	91.380	24.972.008	93.460.544
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	12.336.898	16.258.191	11.595.805	-	40.190.894
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(17.978.983)	(8.922.739)	-	-	-	(13.289.172)	(40.190.894)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	132.758	1.391.200	99.600	-	79.423	-	1.702.981
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(55.272)	(77.100)	(140.500)	(673.238)	(596.423)	-	(1.542.533)
Toplam Pozisyon	(17.901.497)	(7.608.639)	12.295.998	15.584.953	11.078.805	(13.289.172)	160.448

(*) İştirak, bağı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar "Diger Varlıklar" içerisinde, "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

(**) Özsermaye kalemleri diger yukumlulukler içerisinde "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

31.12.2010 (Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar:							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	-	-	-	-	-	4.651.033	4.651.033
Bankalar	1.409.438	395.857	47.029	-	-	318.560	2.170.884
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıtılan PV	18.932	24.650	37.635	126.769	9.996	79	218.061
Para Piyasalarından Alacaklar	2.101.584	-	-	-	-	-	2.101.584
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4.425.280	2.670.463	3.204.305	1.363.721	2.238.183	12.295	13.914.247
Krediler ve Alacaklar	14.312.313	9.213.160	8.337.008	9.127.571	3.598.919	27.271	44.616.242
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	594.696	1.062.472	816.733	311.319	1.577.025	-	4.362.245
Diger Varlıklar (*)	85.230	336.746	79.469	385.443	5.202	3.908.516	4.800.606
Toplam Varlıklar	22.947.473	13.703.348	12.522.179	11.314.823	7.429.325	8.917.754	76.834.902
Yükümlulukler:							
Bankalar Mevduatı	1.382.792	142.796	421.561	-	-	12.578	1.959.727
Diger Mevduat	25.473.441	10.368.525	2.633.710	363.335	239	7.253.791	46.093.041
Para Piyasalarına Borclar	5.840.307	1.253.350	1.150.591	-	-	-	8.244.248
Muhtelif Borclar	-	4.601	20.332	-	-	2.195.760	2.220.693
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	205.976	4.864.117	1.397.873	219.036	-	-	6.687.002
Diger Yukumlulukler (**)	11.539	1.360	21.611	98.706	17.926	11.479.049	11.630.191
Toplam Yukumlulukler	32.914.055	16.634.749	5.645.678	681.077	18.165	20.941.178	76.834.902
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	6.876.501	10.633.746	7.411.160	-	24.921.407
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(9.966.582)	(2.931.401)	-	-	-	(12.023.424)	(24.921.407)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	208.483	757.818	5.539	30.223	-	-	1.004.026
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(58.401)	(5.331)	(140.331)	(662.168)	(115.875)	-	(982.106)
Toplam Pozisyon	(9.816.500)	(2.178.884)	6.743.709	10.001.801	7.295.285	(12.023.424)	21.920

(*) İştirak, bağı ortaklıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar "Diger Varlıklar" içerisinde "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

(**) Özsermaye kalemleri diger yukumlulukler içerisinde "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir.

Varlık Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Ocak 2015 30/94

ŞİRKİNE BAĞLI OLAN HESAPLARIN DURAN VARLIKLARININ FAİZSİZ SÜTUNUNDA GÖSTERİLMİŞTİR.

Varlıkların faize duyarlılığı;

Konsolide gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine (vergi etkileri hariç) olan etkisidir.

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla portföyde bulunan sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl sonu hesap dönemleri için de aynı şekilde hesaplanmıştır.

31.12.2011	Gelir Tablosu		Özkaynak(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
(Bin TL)				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	60,195	(71,846)	60,195	(71,846)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	21,964	(22,202)	(207,874)	222,010
Değişkin Faizli Finansal Varlıklar	353,352	(353,352)	353,352	(353,352)
Değişkin Faizli Finansal Yükümlülükler	(79,957)	79,957	(79,957)	79,957
Toplam, net	355,554	(367,443)	125,716	(123,231)

(*)Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan(bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

31.12.2010	Gelir Tablosu		Özkaynak(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
(Bin TL)				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	20,448	(19,590)	20,448	(19,590)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	23,182	(23,253)	(229,908)	248,365
Değişkin Faizli Finansal Varlıklar	258,203	(258,203)	258,203	(258,203)
Değişkin Faizli Finansal Yükümlülükler	(64,194)	64,194	(64,194)	64,194
Toplam, net	237,639	(236,852)	(15,451)	34,766

(*)Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan(bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

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.

30 Eylül 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Bankanın riskten korunma amaçlı sınıfladığı türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Risk politikası limitler dahilindeki işlemler üzerine kurulmuş olup yabancı para pozisyonun dengede tutulması esastır.

Yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli bilanço içi ve bilanço dışı varlıkları ile yabancı para cinsinden bilanço içi ve bilanço dışı yükümlülükleri arasındaki fark "YP Net Genel Pozisyon" olarak tanımlanmakta ve kur riskine baz teşkil etmektedir. Kur riskinin önemli bir boyutu da YP Net Genel Pozisyon içindeki farklı cinsten yabancı paraların birbirleri karşısındaki değerlerinin değişmesinden kaynaklanabilecek "parite riski" olarak tanımlanabilir.

30 Eylül 2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 itibarıyla konsolide bazda kur riskine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30.09.2012 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer	Toplam
Varlıklar:				
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	4.309.841	2.792.151	1.628.405	8.730.397
Bankalar	370.473	1.216.334	72.402	1.659.209
Gerçeğe Uygun D. Farkı K/Z Yanstılan FV (1)	4.959	72.541	-	77.500
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	963.775	3.359.476	-	4.323.251
Krediler ve Alacaklar (2)	7.440.157	11.690.319	50.455	19.180.931
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	3	-	-	3
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.183	55.584	-	62.767
Riskten Korunma Amaçlı Türev FV	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.337	2.337	-	3.674
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	26	168	-	194
Diğer Varlıklar (3) (4)	357.784	435.322	9.737	802.843
Toplam Varlıklar	13.455.538	19.624.232	1.760.999	34.840.769
Yükümlülükler:				
Bankalar Mevduatı	454.237	1.200.447	20.050	1.674.734
Döviz Tevdiat Hesabı	7270.684	9.810.902	768.827	17.850.413
Para Piyasalarına Borçlar	312.600	526.490	-	5.039.090
Alınan Krediler (5)	59.724.958	4.024.758	28.283	7.778.019
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	13.544	893.061	-	908.705

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Ocak 2013 32/94

İmza

Muhtelif Borçlar	129.629	111.537	3.901	245.067
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler (1) (6)	83.976	656.146	3.401	743.523
Toplam Yükümlülükler	12.191.748	21.223.341	824.462	34.239.551
Net Bilanço Pozisyonu	1.263.790	-1.599.109	936.537	601.218
Net Nazım Hesap Pozisyonu	-1.003.562	2.187.890	-930.767	253.561
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (7)	760.149	5.954.950	155.831	6.870.930
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (7)	1.763.711	3.767.060	1.086.598	6.617.369
Gayri Nakdi Krediler (8)	1.271.580	5.092.806	271.269	6.635.655

31.12.2011 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Japon Yeni	Diğer	Toplam
Varlıklar:					
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	807.592	3.728.271	210	536.458	5.072.531
Bankalar	658.395	1.401.208	1.432	71.621	2.132.656
Gerçeğe Uygun D. Farkı K/Z Yansıtılan FV (1)	5.286	125.882	422	101	131.691
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	835.411	2.084.637	-	-	2.920.048
Krediler ve Alacaklar (2)	8.087.345	12.368.233	-	45.614	20.501.192
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	3	-	-	-	3
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	178.772	1.457.242	-	-	1.636.014
Riskten Korunma Amaçlı Türev FV	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	2.103	2.894	-	-	4.997
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30	176	-	-	206
Diğer Varlıklar (3) (4)	252.931	546.231	3	2.960	802.125
Toplam Varlıklar	10.827.868	21.714.774	2.067	656.754	33.201.463
Yükümlülükler:					
Bankalar Mevduatı	516.348	2.269.308	-	2.834	2.788.490
Döviz Tevdiat Hesabı	6.178.733	9.785.584	1.537	59.352	16.025.206
Para Piyasalarına Borçlar	584.650	2.415.494	-	-	3.000.144
Alınan Krediler (5)	3.980.969	4.556.536	-	36.809	8.574.314
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	43.065	181.543	-	142	224.750
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler (1) (6)	128.727	458.781	2.742	22.516	612.766
Toplam Yükümlülükler	11.432.492	19.667.246	4.279	121.653	31.225.670
Net Bilanço Pozisyonu	(604.624)	2.047.528	(2.212)	535.101	1.975.793
Net Nazım Hesap Pozisyonu	559.790	(2.087.169)	2.354	(2.207)	(1.527.232)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (7)	910.626	2.921.104	12.331	27.864	3.871.925
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (7)	350.836	5.008.273	9.977	30.071	5.399.157
Gayri Nakdi Krediler (8)	1.449.866	4.962.322	69.748	168.981	6.650.417



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

31.12.2010 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Japon Yeni	Diğer	Toplam
Varlıklar:					
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	906.085	1.128.937	28	6.191	2.041.241
Bankalar	297.939	881.705	1.260	45.931	1.226.835
Gerçeğe Uygun D. Farkı K/Z Yansıtılan FV (1)	6.280	15.581	-	-	21.861
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	736.858	1.918.475	-	-	2.655.333
Krediler ve Alacaklar (2)	5.690.865	8.439.045	3.294	61.715	14.194.919
İştirak Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	3	-	-	-	3
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	256.442	1.194.791	-	-	1.451.233
Riskten Korunma Amaçlı Türev FV	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	1.487	1.764	-	-	3.251
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28	-	-	-	28
Diğer Varlıklar (3) (4)	200.116	343.717	17.087	2.273	563.193
Toplam Varlıklar	8.096.103	13.924.015	21.669	116.110	22.157.897
Yükümlülükler:					
Bankalar Mevduatı	150.434	510.094	-	15	660.543
Döviz Tevdiat Hesabı	4.339.261	7.968.956	1.683	42.052	12.351.952
Para Piyasalarına Borçlar	245.649	1.851.766	-	-	2.097.415
Alınan Krediler (5)	3.236.623	3.305.851	3.287	41.144	6.586.905
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	51.278	98.481	-	123	149.882
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler (1) (6)	107.975	416.664	85	23.597	548.321
Toplam Yükümlülükler	8.131.220	14.151.812	5.055	106.931	22.395.018
Net Bilanço Pozisyonu	-35.117	-227.797	16.614	9.179	-237.121
Net Nazım Hesap Pozisyonu	122.293	126.228	453	-4.218	244.756
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar (7)	369.060	1.863.759	551	11.001	2.244.371
Türev Finansal Araçlardan Borçlar (7)	246.767	1.737.531	98	15.219	1.999.615
Gayri Nakdi Krediler (8)	1.506.310	3.155.668	90.106	130.233	4.882.317

Operasyonel Risk

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

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

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

34/94

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜDÜRÜ

konusu hesaplamalar ilgili kurumlara solo ve konsolide bazda yıllık dönemlerde raporlanmaktadır.

Banka, Haziran 2012 dönemine kadar operasyonel riske esas tutarı, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4’üncü bölümü “Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması” uyarınca hesaplamıştır. Operasyonel risk hesaplamasında “Temel Gösterge Yöntemi” kullanılmaktadır.

1 Temmuz 2012 döneminden itibaren ise, Basel II’ye geçilmesi nedeniyle Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmaya başlamıştır.

Operasyonel Riske Esas Tutar yılda bir kere hesaplanmakta olup, yıl boyunca değişmemektedir. 2012 yılı hesaplamalarında kullanılan ve 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 8.564.332,92 TL (31 Aralık 2011-8.610.734,97 TL) olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü Aralık 2011 tarihi itibarıyla 685.146,63 TL’dir (31 Aralık 2011-688.859 TL).

Bankanın 30.09.2012 tarihi itibarıyla Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (Bin TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	<u>Temel Gösterge Yöntemi</u>	2011	2010	2009
1	Net Faiz Gelirleri	3.034.232,00	2.855.135,00	3.186.176,00
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	561.369,00	447.099,00	432.710,00
3	Bağlı Ortaklık ve İştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü Gelirleri	82,00	162,00	0,00
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	51.384,00	320.986,00	210.410,00
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.473.505,00	1.140.111,00	799.740,00
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	74.700,00	358.200,00	146.468,00
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	110.444,66	24.172,00	42.347,36
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	16.106,02	9.466,46	24.386,05
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	2.145,40	375,84	1.356,53
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	4.917.175,92	4.371.278,69	4.414.478,06
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	737.576,39	655.691,80	662.171,71
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	685.146,63		
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	8.564.332,92		

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

35/94

30 Eylül 2012
10 Ocak 2013

Bankanın 2011 yılı hesaplamalarında kullandığı Konsolide Operasyonel Riskine Esas Tutar tablosu aşağıda verilmiştir.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (Bin TL)	Yılsonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi	2011	2010	2009
1	Net Faiz Gelirleri	3.034.232,00	2.855.135,00	3.186.176,00
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	561.369,00	447.099,00	432.710,00
3	Temettü Gelirleri	4.732,00	3.535,00	12.384,00
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	51.384,00	320.986,00	210.410,00
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.473.505,00	1.140.110,62	799.740,00
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	74.700,00	358.200,00	146.468,00
7	Olağanüstü Gelirler (İst. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	110.444,66	24.172,00	42.347,00
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0,00	0,00	0,00
9	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8)	4.940.077,34	4.384.493,62	4.452.605,00
10	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15)	741.011,60	657.674,04	667.890,75
11	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	688.858,80		
12	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	8.610.734,97		

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (BİN TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi	2010	2009	2008
1	Net Faiz Gelirleri	2.855.135	3.186.176	2.080.146
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	447.099	432.710	468.475
3	Temettü Gelirleri	3.535	12.384	6.508
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	320.986	210.410	149.507
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.140.111	799.740	733.812
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	358.200	146.468	98.412
7	Olağanüstü Gelirler (İst. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	24.172	42.347	2.883
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0	0	0
9	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8)	4.384.494	4.452.605	3.337.153
10	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9 x %15)	657.674	667.891	500.573
11	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	608.713		
12	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	7.608.907		

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

36/94

1923
11 Ocak 2013

İtibar Riski

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

İş Riski

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

Strateji Riski

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

Vergi Riski

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

Banka Bonosu için Tanımlanmış Hesaplamayla ilgili Formülasyon:

Banka Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı %	yG
Banka Bonosu Vade Sonu Fiyatı (TL)	100
Banka Bonosunun Erken itfa Ödeme Tarihinde Vadeye Kalan Gün Sayısı	EIVKGG
Banka Bonosunun Erken itfa Ödeme Tarihine Taşınmış Fiyatı	EIFG

$$EIFG = 100 / [(1+yG)^{EIVKGG/365}]$$

Banka Tahvili için Tanımlanmış Hesaplamayla İlgili Formülasyon:

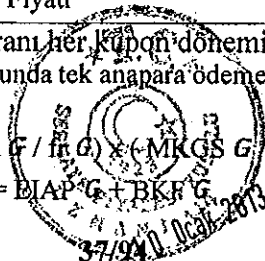
Birikmiş Kupon Faizi	BKF G
Banka Tahvilinin Erken İtfa Tarihi İtibariyle Yıllık Basit Kupon Faiz Oranı % *	EIK G
Banka Tahvilinin Kupon Ödeme Frekansı	frG
Banka Tahvilinin Erken İtfa Ödeme Tarihindeki Yaşayan Anaparası **	EIAP G
Erken İtfa Ödeme Tarihi İtibariyle Banka Tahvilinin Mevcut Kupon Döneminde Geçirdiği Gün Sayısı	MKGS G
Erken İtfa Ödeme Tarihi İtibariyle Banka Tahvilinin İçinde Bulunduğu Kupon Dönemindeki Toplam Gün Sayısı	MKTGS G
Banka Tahvilinin Erken İtfa Tarihindeki Fiyatı	EIFT G

* Değişken faizli tahvillerde kupon oranı her kupon döneminde değişebilecektir.

** Amortisman yapısı olmayan, vade sonunda tek anapara ödemeli tahvillerde 100 TL'dir.

$$BKF G = EIAP G \times (EIK G / fr G) \times (MKGS G / MKTGS G)$$

$$EIFT G = EIAP G + BKF G$$



[Handwritten signature]

Erken itfaya tabi tutulabilecek banka bono ve/veya tahvillerinin bileşik faiz oranının nasıl hesaplandığına dair bilgi ilan edilecek sirkülerde sunulacaktır.

2.2 Diğer Riskler:

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümler uyarınca BDDK'nın düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya TMSF'ye devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER:

3.1.Tanıttıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Merkez Adresi	:	Hacı Adil Yolu, Çayır Çimen Sokak, No:2 1.Levent Beşiktaş/İSTANBUL
Filili Yönetim Yeri	:	Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Güler Sokak No:51 Kağıthane/İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	:	776444
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	11 Ocak 1954
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	:	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Banka ana sözleşmesinin kuruluş maksadı başlıklı 4.maddesi aşağıda yer almaktadır.
Telefon ve Faks Numaraları	:	Telefon: +90 212 316 72 24-25 Faks: +90 212 316 72 32-33
İnternet Adresi	:	www.vakifbank.com.tr

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

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

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

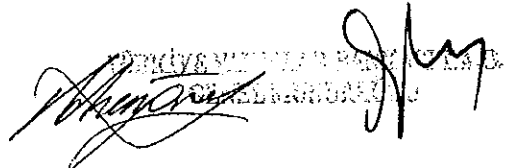
C-Gayrimenkul alıp satmak,

D-Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,

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

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

38/94



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

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

3.2.Faaliyet Hakkında Bilgiler

11 Ocak 1954 tarihli 6219 sayılı özel bir kanunla kurulan Vakıfbank, 50 milyon TL sermayeyle, 13Nisan 1954'te faaliyete geçmiştir. Bankanın kuruluş misyonu; vakıf kaynaklarının ekonomik kalkınmanın gereksinimleri doğrultusunda en iyi biçimde değerlendirilmesi, çağdaş bankacılığın gerektirdiği yönetim ve çalışma anlayışı ile ülkenin tasarruf birikimine katkıda bulunulması, toplanan tasarrufların korunarak ekonomik kalkınmanın gereklerine göre kullanılması olarak belirlenmiştir.

2005 yılında Vakıfbank'ın halka arzı, sermaye artırımını yapılarak oluşturulan yeni payların yurt içi ve yurt dışında satılması suretiyle gerçekleştirilmiş, böylece hem Türk ekonomisine hem de bankaya 1,2 milyar ABD dolarının üzerinde yeni kaynak sağlanmıştır.

Vakıfbank, yine 2005 yılında uygulamaya koyduğu Değişim ve Yeniden Yapılandırma Programı'yla kapsamlı bir değişim ve gelişim sürecine girmiştir. Vakıfbank, iş süreçlerini gözden geçirerek operasyonel işlemleri tek merkezde toplamış; böylelikle tümüyle satış ve pazarlamaya yönlendirdiği şubelerinde hizmet kalitesini artırmıştır. Banka, müşteri odaklı bir anlayışla sürdürülebilir büyüme stratejisi doğrultusunda altyapısını, iş süreçlerini, hizmet anlayışını daha da geliştirebilmek için önemli adımlar atmış ve projeler gerçekleştirmiştir.

Vakıfbank'ın 2008 yılında yenilediği kurumsal kimliği, büyük bir başarıyla gerçekleştirdiği köklü değişim sürecini yansıtmaktadır. Müşteri odaklı bankacılık felsefesi ise 2009 yılının başından itibaren kurumsal tanıtımına eşlik eden "Burası sizin yeriniz" mottosunda ifadesini bulmaktadır.

Kurumsal, ticari ve küçük işletme bankacılığının yanı sıra bireysel ve özel bankacılık alanlarında da çağdaş bankacılık ürün ve hizmetleri sunan Vakıfbank, Türkiye'nin önde gelen bankalarından biridir. Temel bankacılık ürün ve hizmetlerine ek olarak yatırım bankacılığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde de bulunan Vakıfbank, iç ve dış ticaretin finansmanı alanında da faaliyet göstermektedir. Ayrıca, finansal iştirakleri aracılığıyla sigortacılıktan finansal kiralama ve factoring hizmetlerine kadar geniş bir yelpazede müşterilerine sunmaktadır.

Vakıfbank, Eylül 2012 itibarıyla bireysel ve kurumsal müşterilerine, ülke çapına yayılan üçü kurumsal hizmet merkezi olmak üzere, 638 yurtiçi şube ve 100 bağlı şube ve ileri teknolojiyle desteklenen alternatif dağıtım kanalları aracılığıyla hizmet sunmaktadır. Vakıfbank yurtdışında ise ABD New York'taki şubesinin yanı sıra Bahreyn'de kıyı bankacılığı şubesi ve Kuzey Irak'ta Erbil Şubesi ile hizmet vermektedir. Ayrıca Vakıfbank beşi bankacılık, ikisi sigortacılık, dokuzu diğer mali iştirakler olmak üzere 16'sı finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, üçü diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 7'si finans sektörü dışında faaliyet gösteren 23 iştirak ve bağlı ortaklık vasıtasıyla da hizmetlerini sürdürmektedir.

39/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Vakıfbank'ın Eylül 2012 konsolide net kârı 1.037 milyon TL (Grubun kârı 1.025 milyon TL ve azınlık hakları 12,3 milyon TL olmak üzere), konsolide aktifleri 102,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.¹¹ Konsolide sermaye yeterlilik oranı %13,39, solo sermaye yeterlilik rasyosu %13,66 olup, her iki oran da yasal sınır olarak belirlenen %12'nin üzerindedir.

Banka 28 Mart 2011 tarihinde, West LB AG'nin koordinatörlüğünde 34 bankanın katılımıyla oluşan konsorsiyumdan ABD Doları için Libor + %1.10, Euro için Euribor + %1.10 maliyet ile 192,5 milyon ABD Doları ve 573,5 milyon Avro tutarında bir yıl vadeli sendikasyon kredisi kullanmış ve ilgili kredinin geri ödemesini 29 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Banka 10 Nisan 2012 tarihinde de Wells Fargo NA'nın koordinatör ve ING Bank N.V.London'ın ajan olarak yer aldığı, 19 ülkeden 41 bankanın katılımıyla 152 milyon ABD Doları ve 586,7 Milyon Avro tutarında 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak kredinin toplam maliyeti Libor +%1,45 ve Euribor +%1,45 olarak gerçekleşmiştir. Bankamız ING Bank'ın ajan banka ve koordinatörlüğünde 16 ülkeden 24 bankanın katılımıyla 18 Eylül 2012 tarihinde ise 151 milyon dolar ve 444,5 milyon Avro olmak üzere bu yılın ikinci sendikasyon kredisini temin etmiştir. İki dillinden oluşan 1 yıl vadeli kredi Libor/Euribor +%1.35 maliyetle kullanılmıştır.

Ayrıca Vakıfbank; fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, maliyet kontrolüne yardım edilmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması ve likidite yönetimine olumlu katkı sağlanması amacıyla farklı tür ve vadelerde yurtiçinde banka bonusu ihraç edilmesine karar verilmiş, bu kapsamda ilk dilim olarak 500 milyon TL nominal değerli banka bonusu 8 Ağustos 2011'de satışa sunulmuş, söz konusu ihracın 31 Ocak 2012 tarihi itibarıyla vadesi gelmiş ve itfa işlemi gerçekleştirilmiştir.

Banka 31 Ocak 2012 tarihinde 1 milyar TL nominal değerinde 178 gün vadeli iskontolu banka bonusu ihraç etmiş, ilgili bononun vadesi 27 Temmuz 2012 tarihinde dolmuş ve itfa işlemi gerçekleşmiştir.

Banka, 1 Haziran 2012 tarihinde 500.000 bin TL nominal değerinde 179 gün vadeli iskontolu banka bonusu ihraç etmiş olup toplam talep miktarına göre bononun nominal tutarı 926.838 bin TL olarak belirlenmiştir. Yine Bankamız 1 Haziran 2012 tarihinde 200.000 bin TL nominal değerinde 374 gün vadeli değişken faizli aylık kupon ödemeli tahvil ihraç etmiştir. Toplam talep miktarına göre bononun nominal tutarı 105.055 bin TL olarak belirlenmiştir.

Banka 27 Temmuz 2012 tarihinde 500.000 bin TL nominal değerinde 175 gün ve 200.000 bin TL nominal değerinde 318 gün vadeli iskontolu banka bonusu ihraç etmiştir. Toplam talep miktarına göre bonoların nominal tutarları sırasıyla 724.565 bin TL ve 98.070 bin TL olarak belirlenmiştir.

Banka 21 Eylül 2012 tarihinde ise 100.000 bin TL nominal değerinde 91 gün ve 200.000 bin TL nominal değerinde 175 gün vadeli iskontolu banka bonusu ihraç etmiştir. Toplam talep miktarına göre bonoların nominal tutarları sırasıyla 204.276 bin TL ve 181.606 bin TL olarak belirlenmiştir.

Banka 27 Kasım 2012 tarihinde ise 400.000 bin TL nominal değerinde 171 gün ve 150.000 bin TL nominal değerinde 346 gün vadeli iskontolu banka bonusu ihraç etmiştir. Toplam talep miktarına göre bonoların nominal tutarları sırasıyla 615.375 bin TL ve 53.373 bin TL olarak belirlenmiştir.

¹¹30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporuna referans kullanılmıştır. (www.kap.gov.tr)

Banka, 24 Nisan 2012 tarihinde ise, 24 Nisan 2017 vadeli 500 milyon Amerikan Doları tutarında ilk tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. İhraç edilen tahvillerin %36'sı Avrupa, %27'si Amerika Birleşik Devletleri, %27'si İngiltere ve %10'u Asya ve Orta Doğu'da satılmıştır. İhraç edilen tahvillerin %64'ü fon yöneticilerine, %18'i bankalara, %14'ü özel bankalara ve %4'ü sigorta ve emeklilik fonlarına satılmıştır.

Banka, 1 Kasım 2012 tarihinde, 1 Kasım 2022 vadeli 500 milyon Amerikan Doları tutarında ilk sermaye benzeri tahvil ihracını gerçekleştirmiştir. Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere planlanan ABD Doları cinsinden ikincil sermaye benzeri borç hükmünü haiz tahvil ihracına ilişkin yatırımcılardan talep toplama süreci tamamlanmış olup, 10 yıl vadeli ihracın nominal tutarı 500 Milyon Amerikan Doları, kupon faiz oranı %6.00 ve itfa tarihi 1 Kasım 2022 olacaktır.

Avrupa Yatırım Bankasından Türkiye'deki yenilenebilir enerji ve verimlilik projesine destek olmak ve uygun alt projeleri finanse etmek amacıyla küçük ve orta ölçekli işletmelerin enerji üretimi projelerine destek olmak üzere 75 milyon EUR kredi temin edilmiştir.

Vakıfbank hisseleri %25,20 oranında halka açıklık oranıyla İMKB'ye kotedir.

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

- Güneş Sigorta A.Ş.
- Vakıf Emeklilik A.Ş.
- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
- Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.
- Vakıfbank International AG
- Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

ve iştirak niteliğindeki;

- Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

"tam konsolidasyon yöntemine" göre,

Yine iştiraki niteliğindeki;

- Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.
- Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ise "özsermaye yöntemine" göre konsolide finansal tablolara dahil edilmişlerdir.

3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi

Vakıfbank'ın sunmuş olduğu çağdaş bankacılık ürün ve hizmetleri, kurumsal, ticari ve küçük işletme bankacılığının yanı sıra bireysel ve özel bankacılık alanlarını da kapsamaktadır. Temel bankacılık ürün ve hizmetlerine ek olarak yatırım bankacılığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde de bulunan Vakıfbank, finansal iştirakleri aracılığıyla da sigortacılıktan, finansal kiralama ve faktoring hizmetlerine kadar en geniş yelpazede finansal ürünleri çağın gerektirdiği yüksek teknolojilerle müşterilerine sunmaktadır. 30.09.2012 itibarıyla 23 iştirak

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures]

ve bağı ortaklığa sahip olan Vakıfbank'ın söz konusu iştiraklerinin beşi bankacılık, ikisi sigortacılık, dokuzu diğer mali iştirakler olmak üzere 16'sı finans sektöründe; biri enerji, ikisi turizm, biri imalat, üçü diğer ticari işletmeler sektöründe olmak üzere 7'si finans sektörü dışında faaliyette bulunmaktadır.

Kurumsal Bankacılık

Vakıfbank, kurumsal bankacılık alanında müşteri odaklı satış ve pazarlama stratejisi, firmaya özel hizmet anlayışı ve müşterilerini uzun vadeli iş ortağı olarak değerlendiren bakış açısıyla hizmet sunmaktadır. İşkolunun kurulduğu 2007 yılından bu yana süregelen istikrarlı büyüme trendi Eylül 2012'de de korunmuştur.

Vakıfbank, Eylül 2012 döneminde kurumsal segmentte hizmet verdiği müşterileri tarafından gerçekleştirilen, üretim ve istihdamı artıracak ve yüksek katma değer üretecek projelerin finansmanı konusunda aktif bir politika izlemiş; enerji, özelleştirmeler ve gayrimenkul yatırımları başta olmak üzere müşterilerinin yatırımları için uzun vadeli nakdi ve gayri nakdi kredi kullandırılmaları ile finansman olanakları yaratmıştır. Aynı dönemde banka bonosu ihracı gerçekleştirerek banka bilançosunun pasif tarafta ortalama vadesini uzatmasına ve maliyetlerini düşürmesine imkân sağlayacak kaynaklar yaratılmıştır.

Ticari Bankacılık

Müşteri odaklı yaklaşımı temel ilke edinen Ticari Bankacılık, etkin portföy yönetimi, müşteriye özel çözüm anlayışı ve kaliteli hizmet süreci ile istikrarlı büyümesini sürdürmektedir. Türkiye'nin dört bir yanında faaliyet gösteren binlerce ticari müşterinin, kredi ihtiyacından dış ticaret finansmanına kadar pek çok finansal ihtiyacına yönelik çözümler sunulmuştur. Kurulduğu günden beri, sanayici, ihracatçı ve iş adamlarına yönelik kredi desteği ile ülkemiz ekonomisine önemli katkılar yapan Vakıfbank, imalat sanayinden hizmet sektörüne, haberleşmeden ticarete, dış ticaretten turizme kadar tüm sektörlerde verdiği desteği Eylül 2012 döneminde de artırarak devam ettirmiştir. Küresel krizin etkilerini yoğun olarak hissettirdiği 2009 yılından bu yana, ticari müşterilerin finansman ihtiyaçlarını karşılamayı sürdüren ve her türlü piyasa koşulunda müşterisinin yanında olan Vakıfbank, müşteri tabanını da hızla genişletmiştir.

Ticari müşterilerin nakit akış döngüsü içinde yer almak ve onların ana bankası olmak için nakit yönetimi ürünleri yoğun olarak pazarlanmış, DBS ve kartlı tahsilât sistemleri, bayi teminat mektubu anlaşmaları, toplu ödeme sistemleri gibi uygulamalar ile müşteri portföyü genişletilmiştir. Vakıfbank, 2012 yılında da müşteri odaklı yaklaşımını ve ticari segmentte yer alan müşteri portföyüne verdiği sınırsız desteği sürdürerek, kârlı ve tabana yaygın büyüme hedeflemektedir. Bu doğrultuda uzman ve deneyimli insan kaynağı ve geniş ürün yelpazesi ile müşterilerin ana bankası olmak, aktif kalitesinden ödün vermeden kredi hacmini artırmak, yeni müşteriler kazanmak ve kazanılan müşteriler ile kalıcı ilişkiler kurmak, Ticari Bankacılığın 2012 yılı için benimsediği temel hedeflerdir.

KOBİ Kredileri

KOBİ bankacılığında yeni müşteri kazanımları ile faaliyetlerini genişleten Vakıfbank, yeni KOBİDOST markası ile desteklenen kampanyalarla KOBİ'lere verilen kredi desteğini devam ettirmektedir. KOBİ'lerin güvenilir iş ortağı Vakıfbank, KOBİ'lere faaliyet gösterdikleri sektörün içinde bulunduğu durum ve firmaların nakit döngüsüne uygun ürün ve hizmetler sunmaya Eylül 2012 döneminde de devam etmiştir. Vakıfbank yürüttüğü pazarlama faaliyetleri sonucu KOBİ segmentindeki kredi ve mevduat hacmini giderek artırmış, bu segmentte yer alan müşteri sayısında 31 Ocak 2012 itibarıyla yıl sonuna oranla %13,78 artış

sağlamıştır. Vakıfbank, KOBİ'lerin ihtiyacına yönelik özel çözümler üreterek KOBİ iş kolundaki performansı, kârlılığı ve ülke ekonomisine kattığı değeri önümüzdeki dönemde de artırmayı hedeflemektedir.

Bireysel Bankacılık

30.09.2012 itibarıyla konsolide verilere göre Vakıfbank'ın tüketici kredileri plasman tutarındaki artış oranı 2011 yılsonuna göre %7,14'dür.¹² Vakıfbank tüketici kredileri pazar payı 30.09.2012 itibarıyla yılsonuna göre %11,43'den %11,16'ya gerilemiştir¹³. Konut kredilerinde söz konusu dönemde %7,61'lik artışa rağmen, pazar payı %11,81 iken %11,70 olarak gerçekleşmiştir.

Hazine Yönetimi

Hazine yönetiminde kârlılık ve ihtiyatlılık ilkelerini birlikte gözetilen politikalar izleyen Vakıfbank, sektördeki güçlü büyümeye paralel olarak artan kredi hacmini menkul kıymetler portföy büyüklüğündeki gelişmelerle dengelemektedir.

30.09.2012 itibarıyla konsolide Vakıfbank'ın mevduatı 45,6 milyar TL Türk Parası (31.12.2011:43,0 milyar TL), 19,5 milyar TL Yabancı Para (31.12.2011:18,8 milyar TL) olmak üzere toplam 65,1 milyar TL'ye (31.12.2011:61,8 milyar TL) ulaşmıştır. Türkiye genelinde hızla genişleyen şube ağı ve mevduat sahiplerinin Vakıfbank'a duyduğu güvenin bir göstergesi olarak gerçek kişi mevduat miktarı 2011 yılsonuna göre %19,0'lık artış ile 24,6 milyar TL (31.12.2011:20,6 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Bu yükselişe en büyük katkıyı %12,3'lük artış ile 16,9 milyar TL'ye (31.12.2011:15,0 milyar TL) ulaşan TL tasarruf mevduatı sağlamıştır. Söz konusu büyümede mevduatın tabana yayılmasına yönelik geliştirilen mevduat ürünlerinin ve etkin bir şekilde yürütülen kampanyaların katkısı gözlenmiştir. Vadesiz mevduat bir önceki yılsonuna kıyasla %13,5 oranında artış göstermiş ve 10,4 milyar TL ile (31.12.2011:9,2 milyar TL) toplam mevduat içerisindeki payı %16,0 olarak gerçekleşmiştir.

Geçtiğimiz yıl Vakıfbank Hazine yönetiminde kârlılık ve ihtiyatlılık ilkelerini birlikte gözetilen politikalar izlenmeye devam edilmiştir. Sektördeki güçlü büyümeye paralel olarak artan kredi hacmi, menkul kıymetler portföy büyüklüğündeki gelişmelerle dengelenmiştir. Kriz sonrası normalleşen faiz ortamında sektördeki gelişmelere benzer şekilde düşük faiz ortamına adapte olunmuş ve görece uzun vadeli işletme ve proje kredileri için uygun koşullarda kaynak sağlanmıştır.

Kredi Kartları

Vakıfbank Eylül 2012 döneminde müşteri memnuniyeti odaklı hizmet anlayışını sürdürerek, yeni ürün özellikleri, ihtiyaca yönelik sektörel ve işyeri bazında taksit ve World puan ödüllü kampanya uygulamaları ile istikrarlı pazar payı artışını devam ettirmiştir.

Vakıfbank kredi kartı portföyünde;

- Üst gelir grubuna özel hizmetlerle donatılmış Vakıfbank Platinum,
- Ulaşım da tren yolculuğunu tercih edenler için Rail&Miles

¹²30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporu verileri kullanılmıştır.(www.kap.gov.tr)

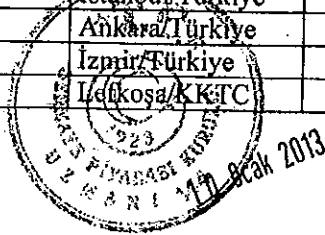
¹³Pazar payı hesaplamalarında Vakıfbank'a ilişkin veriler 30.09.2012 konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan, sektöre ilişkin veriler konsolide olmayan BDDK Türk Bankacılık sektörel aylık bülteninden alınmıştır. (www.kap.gov.tr) (www.bddk.org.tr)

- Takımına desteğini sürdürmek isteyen taraftarlar için Beşiktaş, Fenerbahçe, Galatasaray, Trabzonspor, Antalyaspor, Gaziantepspor ve Diyarbakırsor Taraftar Kredi Kartları,
- Farklı meslek gruplarının ihtiyaçlarına göre tasarlanmış olan Öğretmenim, ASES ve Kamusen Kredi Kartları
- Ticari firma ihtiyaçlarına yönelik sunulan Vakıfbank Business Card,
- Alışveriş ayrıcalıklarını ve üniversite kimlik kart özelliğini taşıyan Ağrı İbrahim Çeçen Üniversitesi Kampüs Kart ve Sivas Cumhuriyet Üniversitesi
- Şişli ve Üsküdar'a özel alışveriş ayrıcalıkları ve hizmetler sunmanın yanı sıra Şişli ve Üsküdar Belediyeleri'nin Sosyal Yardım Projesine de destek sağlayan Şişli Kart ve Üsküdar Kart,
- Trabzon'da ulaşımda ve alışverişte geçen tek kart özelliği ile Trabzon Express Kart,
- Yukarıdaki segmentlere dahil olmayan müşteri grupları için Vakıfbank Klasik ve Gold kredi kartları yer almaktadır.

Vakıfbank kredi kartı sahipleri hem Vakıfbank üye işyerlerinde hem de World üye işyerlerinde sunulan tüm fırsatlardan yararlanabilmektedir. Ayrıca kart kullanıcılarına dönemsel olarak düzenlenen kampanyalarla ekstra Worldpuan kazanma, indirimli alışveriş, promosyon, ek taksit ve taksit erteleme gibi olanaklar da sunulmaktadır.

Vakıfbank İştirak ve Bağlı Ortaklıkları Hakkında Bilgi :

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	Vakıfbank pay oranı(%)	Banka risk grubu pay oranı (%)	Konsolidasyon yöntemi
Güneş Sigorta A.Ş.	İstanbul/Türkiye	36,35	36,35	Tam Konsolidasyon
Vakıf Emeklilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	53,90	75,30	Tam Konsolidasyon
Vakıfbank International AG	Viyana/Avusturya	90,00	90,00	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	58,71	64,40	Tam Konsolidasyon
Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.	İstanbul/Türkiye	78,39	86,97	Tam Konsolidasyon
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	İstanbul/Türkiye	27,63	29,47	Tam Konsolidasyon
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,99	99,99	Tam Konsolidasyon
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,00	99,44	Tam Konsolidasyon
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00	15,00	Özkaynak Yöntemi
Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ort.A.Ş.	İstanbul/Türkiye	11,75	21,77	Özkaynak Yöntemi
T. Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	8,38	8,38	Özkaynak Yöntemi
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul/Türkiye	69,33	74,98	-
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Ankara/Türkiye	65,50	84,92	-
Taksim Otelcilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	51,00	51,52	-
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ankara/Türkiye	54,29	58,54	-
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	9,70	9,70	-
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	İstanbul/Türkiye	9,09	9,09	-
Takasbank – İMKB Takas ve Sakl. Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	4,86	5,28	-
Roketsan Roket Sanayii A.Ş.	Ankara/Türkiye	9,93	9,93	-
İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	5,00	5,00	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Ankara/Türkiye	1,67	1,67	-
Güçbirliği Holding A.Ş.	İzmir/Türkiye	0,07	0,07	-
World Vakıf UBB Ltd.	Lefkoşa/KKTC	82,00	85,24	-



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

44/94

[Handwritten signatures]

Vakıfbank Finansal Hizmetler Grubu

Vakıfbank International AG

Vakıfbank International AG, Banka'nın yurt dışı faaliyetlerini artırmak hedefiyle ve dışı açılma politikaları doğrultusunda 1999 yılında kurulmuştur. Şirket'in 45 milyon EUR olan sermayesinde Vakıfbank'ın %90 oranında hissesi bulunmaktadır.

World Vakıf UBB Ltd.

Uluslararası bankacılık birimi olarak faaliyette bulunan ve 1993 yılında 500.000 ABD doları sermayeyle Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulan World Vakıf UBB Ltd. hisselerinin %82'si Vakıfbank'a aittir.

Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.

Vakıfbank'ın da ihraç ettiği Visa ve MasterCard/Eurocard kredi kartlarının kullanımının teşvik edilmesi ve döviz girdilerinin artırılması amacıyla iştirak edilen Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.'nin 40 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %15 oranında hissesi bulunmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1950 yılında kurulan Banka, orta ve büyük ölçekli yatırım projelerine uzun vadeli kaynak sağlamakta, yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunmakta ve kurumsal finansman hizmetleri yapmaktadır. Banka'nın 1.100 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank %8,38 oranında hisseye sahiptir.

Takasbank İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Takas ve saklama hizmetleri ile yatırım bankacılığı faaliyetlerinde bulunan Banka'nın 60 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %4,86 oranında hissesi bulunmaktadır.

Güneş Sigorta A.Ş.

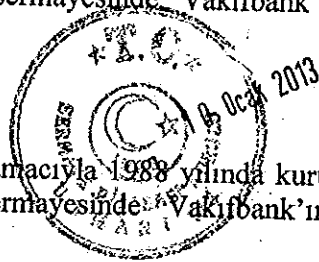
Vakıfbank'ın öncülüğünde sigortacılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 1957 yılında kurulan Şirket'in 150 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %36,35 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Emeklilik A.Ş.

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

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Her türlü leasing işlemleri yapmak amacıyla 1988 yılında kurulan Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin 60 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %58,71 oranında hissesi bulunmaktadır.



45/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures]

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1991 yılında halka açık olarak kurulan Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. küçük ve bireysel yatırımcıların tasarruflarını borsada profesyonelce değerlendirmek, menkul kıymet alım-satımı yoluyla kar elde etmek, döviz, hisse senedi ve para piyasalarındaki gelişmeleri yakından izleyerek portföyün en verimli biçimde değerlendirilmesini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 15 milyon TL tutarındaki sermayesinde Vakıfbank'ın %11,75 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 105 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %27,63 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.

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

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.

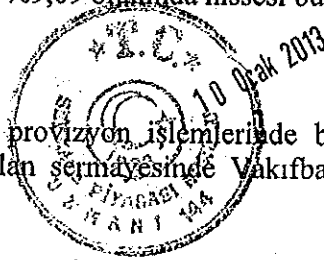
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in 3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,99 oranında hissesi bulunmaktadır.

KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.

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

Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.

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



46/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures]

Kredi Garanti Fonu A.Ş.

1991 yılında KOBİ, çiftçi, esnaf ve sanatkarlar ile serbest meslek mensupları lehine her türlü kredi için kredi kefaleti vermek amacıyla kurulan Şirket'in 240 milyon TL olan sermayesine Vakıfbank 2009 yılında iştirak etmiştir. Şirket sermayesinde Vakıfbank'ın %1,67 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu

Taksim Otelcilik A.Ş.

Taksim Otelcilik A.Ş. 1966 yılında, uluslararası turizm potansiyelinin ülkemize çekilmesini sağlayacak kalite ve değerde turistik otel, motel ve tesisler inşa etmek veya ettirmek ve işletmek üzere kurulmuştur. Şirket'in 97,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %51 oranında hissesi bulunmaktadır.

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemi yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 7 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %54,29 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.

Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Her nevi füze, roket, roketatar ve roket yakıtı ile bunların motorlarını imal etmek, üretim ve satışı yapmak konularında faaliyet gösteren Şirket'in 147 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank hissesi %9,93'dur. İştiraklerinden Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin iştirakiyle tasfiyesiz infisah yöntemiyle birleşmesinden dolayı Bankamız payı 14.604.148,58.TL'ye yükselmiş, birleşmeden gelen iki yeni ortak nedeniyle Bankamız hisse oranı ise %10,00'dan %9,93'e düşmüştür. Firmadaki Bankamız paylarının satışına ilişkin çalışmalar sürdürülmektedir.

Güçbirliği Holding A.Ş.

1995 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %0,07 oranında hissesi bulunmaktadır.

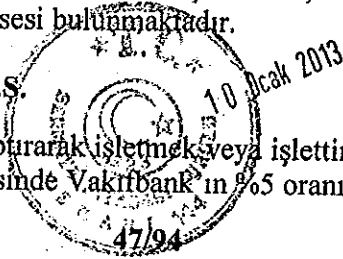
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Kırtasiye ve bilgisayar sarf malzemeleri satışı, matbaacılık, fotokopi, faks makineleri satış ve servisi, elektronik, elektro mekanik sistem, cihaz ve elemanlarının tasarımı, satışı faaliyetinde bulunan Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30,2 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %69,33 oranında hissesi bulunmaktadır.

İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.

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

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



[Handwritten signatures]

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

Bankacılık sektörünün genelinde Eylül 2012 döneminde krediler yıl sonuna göre %10,65 artarak 755,6 milyar TL'ye ulaşırken, fonlama tarafında mevduat genişlemesi %6,12'lik artışla 738,0 milyar TL'ye yükselmiştir.¹⁴

Vakıfbank, konsolide verilere göre¹⁵ Eylül 2012 döneminde 1.330 milyon TL brüt kâr (31.12.2011:1.702,5 milyon TL) elde etmiştir. Brüt kârı üzerinden 292,8 milyon TL vergi karşılığı (31.12.2011:341,5 milyon TL) ayıran Vakıfbank'ın net kârı 1.037 milyon TL (31.12.2011:1.361,0 milyon TL) olmuştur.

30.09.2012 itibarıyla Vakıfbank'ın konsolide verilere göre aktif büyüklüğü 102,6 milyar TL (31.12.2011:93,5 milyar TL), nakdi kredileri (net takip dahil) 65,4 milyar TL (31.12.2011:58,2 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2012 dönemi itibarıyla Vakıfbank'ın kredi pazar payı¹⁶ %8,5 olmuştur.

Tüketici kredileri konsolide olarak Eylül 2012 döneminde %7,14'lük artışla 20,6 milyar TL'ye (31.12.2011:19,3 milyar TL) yükselmiştir. Tüketici kredileri toplamı kredi kartı dahil olarak değerlendirildiğinde %9,47'lik artışla 23,1 milyar TL'ye (31.12.2011:21,1 milyar TL) ulaşmış ve pazar payı %9,1 olmuştur. Vakıfbank'ın KOBİ ve kurumsal kredileri yine aynı dönemde 42,0 milyar TL'dir.

30.09.2012 itibarıyla toplam konsolide mevduatı 65,1 milyar TL (31.12.2011:61,8 milyar TL) düzeyinde olan Vakıfbank, geniş şube ağı ve yaygın müşteri tabanı sayesinde Eylül 2012 döneminde yaygın ve güçlü mevduat yapısını korumayı başarmıştır. Eylül 2012 döneminde mevduat pazar payı %8,7 düzeyinde gerçekleşmiştir.

¹⁴Sektör verileri BDDK Türk bankacılık sektörü aylık bülteninden alınmış konsolide olmayan verilerdir. (www.bddk.org.tr)

¹⁵30.09.2012 tarihli Vakıfbank konsolide bağımsız denetim raporü verileri kullanılmıştır. (www.kap.gov.tr)

¹⁶Pazar payı hesaplamalarında Vakıfbank'a ilişkin veriler 30.09.2012 konsolide olmayan bağımsız denetim raporundan, sektöre ilişkin veriler konsolide olmayan BDDK Türk Bankacılık Sektörü aylık bülteninden alınmıştır. (www.kap.gov.tr) (www.bddk.org.tr)

Milyon TL	SEKTÖR		VAKIFBANK		PAZAR PAYI (%)		SEKTÖR SIRALAMASI	
	2011	Eylül 2012	2011	Eylül 2012	2011	Eylül 2012	2011	Eylül 2012
Aktifler	1.217.695	1.308.576	89.184	98.219	7,32	7,51	7	7
Canlı Krediler	682.893	755.640	57.201	64.122	8,38	8,48	6	6
Mevduat	695.496	738.038	60.939	64.017	8,76	8,67	7	7
Konut Kredileri	74.590	81.033	8.810	9.480	11,81	11,70	2	2
Taşıt Kredileri	7.366	7.675	370	446	5,02	5,81	8	7
İhtiyaç Kredileri	86.448	96.084	10.074	10.701	11,65	11,14	2	3
Tüketici Kredileri	168.404	184.792	19.254	20.627	11,43	11,16	2	4
Kredi Kartları	55.491	68.153	1.850	2.474	3,33	3,63	7	7
Tüketici Kredileri (Kredi Kartı dahil)	223.895	252.945	21.104	23.101	9,43	9,13	6	6

*Sektör rakamları BDDK Türk bankacılık sektörü aylık bülteninden alınmış konsolide olmayan verilerdir.(www.bddk.org.tr)

*Yukarıdaki tabloda Vakıfbank verileri ilgili döneme ait konsolide olmayan bağımsız denetim raporlarından alınmıştır.(www.kap.gov.tr)

*Yukarıdaki tabloda sektör sıralaması ile ilgili veriler konsolide olmayan TBB bankacılık sektörü verilerinden hazırlanmıştır.(www.tbb.org.tr)

Türkiye Bankalar Birliğinin yayımladığı Eylül 2012 Banka bilgileri raporunda solo bazı veriler dikkate alındığında Vakıfbank aktif büyüklüğü itibarıyla sektörde 7. sırada yer almaktadır.

Vakıfbank'ın 30.09.2012 itibarıyla konsolide verilere göre tüketici kredileri %7,14 oranında (2011 yıllık artışı: %42,6) büyüyerek 20,6 milyar TL'ye ulaşmış (31 Aralık 2011: 19,3 milyar TL) ve Banka'nın bu alandaki pazar payı %11,16 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2011: %11,43). Banka, konut kredilerinde %7,61 (2011 yıllık artışı: %48,34), taksitli ihtiyaç kredilerinde %6,23 (2011 yıllık artışı: %36,90), taşıt kredilerinde ise %20,58 (2011 yıllık artışı: %79,80) büyüme kaydetmiştir. Böylelikle, Banka'nın konut kredilerindeki pazar payı %11,70 (31 Aralık 2011: %11,81), bireysel ihtiyaç kredilerindeki pazar payı %11,14 (31 Aralık 2011: %11,65), taşıt kredilerindeki pazar payı ise %5,81 (31 Aralık 2011: %5,02) olarak gerçekleşmiştir. Vakıfbank'ın kredi kartları dahil tüketici kredileri 30.09.2012 itibarıyla yılsonuna göre %9,47 (2011 yıllık artışı: %41,73) artarak 23,1 milyar TL'ye, pazar payı da %9,13'e (31.12.2011:9,43) ulaşmıştır. Vakıfbank Eylül 2012 döneminde yürüttüğü pazarlama faaliyetleri sonucu KOBİ'lere verdiği destek ile 30.09.2012 itibarıyla taksitli ticari krediler %27,88 (2011 yıllık artışı: %86,2) artışla 14,8 milyar TL'ye ulaşırken, bu alandaki pazar payı ise %15,7 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2011: %13,72).

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu, Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükselttikten sonra, Vakıfbank'ın da dahil olduğu 9 bankanın kredi notunu yükseltmiştir. Fitch Ratings tarafından yapılan son değerlendirmeye göre,

Vakıfbank'ın uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notu BB+'dan BBB-'ye, uzun dönem yerel para cinsinden notu ise BB+'dan BBB'ye yükseltilirken, görünümü 'Durağan' olarak belirlenmiştir.

Vakıfbank sponsorluğu ve desteği ile geçen yıl Avrupa üçüncüsü olan Bayan Milli Voleybol Takımı 2012 yılı Mayıs ayında Londra Olimpiyatlarına katılmıştır. Yine Vakıfbank'ın sponsorluğu ve desteği ile Türkiye Genç Bayan Voleybol Milli Takımı 2012 yılı Ağustos ayında Avrupa şampiyonu olmuştur.

Bankacılık hizmetleri sunmanın yanı sıra sosyal sorumluluk projelerini de sürdüren Vakıfbank, Bayan Milli Voleybol Takımına 26 yıldır verdiği desteğini bu yıl da Ana Sponsorluğunu yaparak sürdürmeye devam edecektir.

3.2.3. Son durum itibarıyla ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi

Vakıfbank her türlü bankacılık hizmetlerinin verildiği klasik bankacılık şubelerinin yanı sıra müşterilerin talep ettiği bireysel kredi ürünlerine ilişkin (TİK, kredi kartı, kredili bankomat) talepleri kısa sürede karşılamak amacıyla Pratik Şube yapılanmasına geçmiştir. Bu şubelerde bireysel kredi ürünleri geniş bir yelpazede ve en kısa sürede sonuçlandırılarak müşteri memnuniyeti maksimize edilmektedir.

Vakıfbank Özel Bankacılık şubeleri ile günümüz bankacılığının en etkili kulvarlarından biri olan Özel Bankacılık alanında da hizmet vermeye başlamıştır. Beş yıl içinde özel bankacılıkta önde gelen bankalardan biri olma hedefiyle ilki 07.01.2011 tarihinde Ankara'da, ikincisi 05.10.2011 tarihinde İstanbul Avrupa'da, 16.07.2012 tarihinde İstanbul Anadolu'da ve 27.07.2012 tarihinde İzmir'de açılan özel bankacılık şubelerini diğer büyük illere de yaygınlaştırarak bu konudaki iddialı duruşunu devam ettirecektir.

Yurt içinin yanı sıra yurtdışı şubeleşmeye de hız veren Vakıfbank 2011 yılı başında Kuzey Irak Erbil'de hizmet vermek amacıyla Erbil şubesini hizmete sokmuştur. Öncelikle ticari ve kurumsal bankacılık; daha sonra perakende ve bireysel bankacılıkta hizmet vermeyi amaçlayan Şube, özellikle Türk yatırımcıların Kuzey Irak'taki finansman ihtiyacını karşılamayı planlamaktadır.

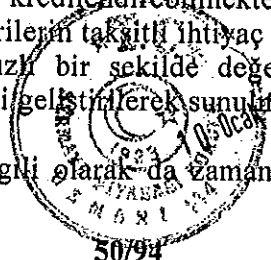
3.2.4. İhraççının yönetim organları tarafından ihraççıyı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi

Yoktur.

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi

Vakıfbank, yenilikçi ve müşteri odaklı yaklaşımı ile farklı bankacılık ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmetleri hayata geçirmektedir. Örneğin, Müşterilerin acil nakit ihtiyaçlarını en kısa ve kolay yoldan karşılayan Hızır 724 kredilendirme sistemi ile kişiler ATM üzerinde mevcut hesaplarını kredilendirebilmekte, Dokunmatik ATM, Dokunmatik WEB, Dokunmatik CEP ile müşterilerin takviti ihtiyaç kredisi talepleri, şubeye gitmeden bu kanallar üzerinde alınarak hızlı bir şekilde değerlendirilmekte ve çeşitli ödeme imkanları sunan mortgage paketleri geliştirilerek sunulmaktadır.

Diğer bankacılık hizmetleri ile ilgili olarak da zaman zaman müşterilere yönelik özel kampanyalar düzenlenmektedir.



Vakıfbank ülkemizin dış ticaretinden yeterli pay alabilmek için geliştirdiği Türkiye'nin ilk ve tek gümrük kartı olan GÜMKART projesi ile Visa Europe tarafından "Türkiye'nin en yaratıcı kamu ödeme çözümü" sunan Türk Bankası¹⁷ olarak özel bir ödüle layık görülmüştür.

Vakıfbank koruma amaçlı yatırım fonları, düşük risk profiline sahip tasarruf sahipleri için alternatif bir yatırım aracı olabileceği gibi, finansal araçların çeşitlenmesine, sermaye piyasasına daha çok kaynak aktarılmasına, yatırımcı tabanının genişleyerek ülke ekonomisinde önemli bir sorun teşkil eden sermaye piyasalarının derinleşmesine de katkıda bulunacaktır. Doların yükseliş/düşüşüne göre getiri veya anapara koruma sağlayan "Koruma Amaçlı 1.Alt Fon" ve "Koruma Amaçlı 2.Alt Fon"lara ek olarak altın ve dolar yükseliş/düşüşüne göre getiri veya anapara koruma sağlayan "Koruma Amaçlı 3.Alt Fon" ve "Koruma Amaçlı 4.Alt Fon" türlerini fon yelpazesine eklemiştir. Yine Bankaca riski az, yatırımcısına istikrarlı bir getiri sunan, günlük 24 saat boyunca kolayca nakde dönüştürülebilen B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu kurularak (11. Fon) 24.09.2012 tarihinden itibaren satışa sunulmuştur.

Emekli maaşını Vakıfbank'a aktaran müşterilere, emekli paketi adı altında çeşitli fırsatlar sunulmaya başlanmıştır.

"Alışverişten Anlayan Cömert Kart" sloganıyla ses getiren kampanyalar gerçekleştiren Vakıfbank Worldkart, geçen yıl olduğu gibi bu yılda "81 ile 81 Otomobil" hediye etmiştir. Bu yıl ayrıca sosyal paylaşım sitesi Facebook'u bu kampanya kapsamında 82'nci il ilan eden Vakıfbank, 1 otomobili de bu site üzerinden hediye etmiştir.

Faizsiz bir yatırım aracı olan Altın Çağı Hesabı ile altın değer kazandıkça müşterilerin birikimlerinin de değer kazandığı bir ürün ile ürün yelpazesi genişletilmiştir.

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

Vakıfbank 24 Mart 2010 tarihinde West LB AG'nin koordinatörlüğünde 33 bankanın katılımıyla oluşan konsorsiyumdan ABD Doları için Libor + %1.50, Avro için Euribor + %1.50 maliyet ile 170 milyon ABD Doları ve 566,5 milyon Avro tutarındaki bir yıl vadeli sendikasyon kredisinin 29 Mart 2011 tarihinde geri ödemesini gerçekleştirerek 28 Mart 2011 tarihinde 34 bankanın katılımıyla West LB AG'nin koordinatörlüğünde ve ING Bank N.V.'nin Ajan Banka olarak görev yaptığı ABD Doları için Libor + %1.10, Avro için Euribor + %1.10 toplam maliyet ile bir yıl vadeli 192,5 milyon ABD Doları ve 573,5 milyon Avro tutarında yeni bir sendikasyon kredisi ile yenilenmiştir. 28 Mart 2011 sendikasyonunun ise 29 Mart 2012 tarihinde ödemesi gerçekleştirilerek 10 Nisan 2012 tarihinde 41 bankanın katılımıyla WellsFargo Bank NY koordinatörlüğünde ve ING Bank N.V.'nin Ajan Banka olarak görev yaptığı ABD Doları için Libor + %1.45, Avro için Euribor + %1.45 toplam maliyet ile bir yıl vadeli 152 milyon ABD Doları ve 586,67 milyon Avro tutarında yeni bir sendikasyon kredisi ile yenilenmiştir.

Vakıfbank 1 Eylül 2010 tarihinde West LB AG'nin koordinatörlüğünde 32 bankanın katılımıyla oluşan konsorsiyumdan ABD Doları için bir yıl vadeli Libor + %1.30, Avro için bir yıl vadeli Euribor + %1.30 toplam maliyet ile sırasıyla 135 milyon ABD Doları ve 408

¹⁷VISA Europe tarafından Vakıfbank, Gümrük Müsteşarlığı ve Maliye Bakanlığı Muhasebat Genel Müdürlüğü işbirliği ile hazırlanan Gümkart'a "Türkiye'nin En Yaratıcı Kamu Ödeme Çözümü" özel ödülü verildi. (www.visaeurope.com)

milyon Avro tutarında ve ABD Doları için iki yıl vadeli Libor+%1.75 ve Avro için iki yıl vadeli Euribor+%1.75 toplam maliyet ile sırası ile 10 milyon ABD Doları ve 45 milyon Avro temin edilmiştir. Kredinin bir yıl vadeli dilimlerinin geri ödemesi 6 Eylül 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Kredinin iki yıl vadeli dilimlerinin geri ödemesi 31 Ağustos 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu kredi 7 Eylül 2011 tarihinde, WestLB AG'nin koordinatörlüğünde ve ING Bank NV'nin Ajan Banka olarak görev yaptığı 26 bankanın katılımıyla ABD Doları için Libor + %1.00, Avro için Euribor + %1.00 toplam maliyet ile bir yıl vadeli 145 milyon ABD Doları ve 433 milyon Avro tutarında bir sendikasyon kredisi ile yenilenmiştir. 7 Eylül 2011 sendikasyon kredisinin geri ödemesi 10 Eylül 2012 tarihinde gerçekleştirilerek 18 Eylül 2012 tarihinde 24 bankanın katılımıyla ING Bank N.V. London'in koordinatör ve ajan banka olarak görev yaptığı ABD Doları için Libor + %1.35, Avro için Euribor + %1.35 toplam maliyet ile bir yıl vadeli 151 milyon ABD Doları ve 444,5 milyon Avro tutarında yeni bir sendikasyon kredisi ile yenilenmiştir.

Vakıfbank 13 Mayıs 2011 tarihinde havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı kapsamında toplam 346,5 milyon ABD doları tutarında seküritizasyon işlemi gerçekleştirmiştir. Üç dilim halinde gerçekleştirilen işlemin 215 milyon ABD doları tutarındaki 2011-A ve 2011-B dilimleri Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), WellsFargo ve West LB tarafından temin edilen 12 yıla kadar vadeli yeni finansman, 131,5 milyon ABD doları tutarındaki 2011-C dilimi ise 2007 yılında gerçekleştirilen işlemin sigortasının kaldırılarak yeniden yapılandırılması şeklinde gerçekleştirilmiştir. 215 milyon USD tutarındaki 2011-A ve 2011-B dilimlerinin ortak lider düzenleyicileri West LB ve WellsFargo olurken, 131,5 milyon ABD doları tutarındaki 2011-C diliminin lider düzenleyicisi ING olmuştur.

Vakıfbank 24 Nisan 2012 tarihinde, Barclays Bank, GoldmanSachs, JP Morgan ve StandardChartered Bank'ın katılımıyla 500 milyon ABD Doları tutarında 5 yıl vadeli %5,750 kupon faizli 24 Nisan 2017 vade tarihi ile Eurobond ihracı yapmıştır. RegS/144A dokümantasyonuna göre (SeniorUnsecuredNotes) hem Avrupa hem de Amerika'da ihraç edilen bononun fiyatı %98,900 olarak belirlenmiş, nihai getirisi %6,008 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun (Vakıfbank) hisselerinin %25,2'sinin halka arzı 2005 yılında gerçekleştirilmiştir. Bankanın mevcut hisse yapısında mazbut ve mühlak vakıflar %58,51 payla ana sermayedar durumunda olup, söz konusu vakıflara ait olan Banka hisseleri Vakıflar Genel Müdürlüğü tarafından idare ve temsil edilmektedir.

Türk Bankacılık sektörünün kaydetmiş olduğu önemli gelişmeye paralel olarak Vakıfbank da son 10 yılda çok önemli gelişmeler kaydetmiştir. Bu dönem içerisinde, Banka bilançosu yaklaşık 8 kat, nakdi kredileri 21 kat, öz kaynakları ise 13 kat büyümüştür. Ulaşılan bu büyüklükler ve Bankanın belirlediği stratejik hedefler mevcut hisse yapısında bir değişiklik yapılması gereğini ortaya çıkarmıştır.

Öte yandan, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun son yıllarda uygulamaya koyduğu, bankaların sermaye yapılarını güçlü tutma ve bu hedefle paralel olarak temettütünün bankaların bünyelerinde bırakılması politikası, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün Bankadan elde etmekte olduğu temettü gelirlerini ve dolayısıyla vakfiyelerde yazılı olan hayri, sosyal, kültürel, ekonomik şart ve hizmetleri yerine getirme faaliyetlerini sınırlandırmaktadır.

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10 Ocak 2013
52/94

[Handwritten signatures]

Bu mülahazalar çerçevesinde, mazbut ve mülhak vakıflara ait olup, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün temsil ve idare ettiği Banka hisselerinin bedeli karşılığında Hazine Müsteşarlığı'na devri öngörülmektedir.

Hazine Müsteşarlığı, bu hisseler karşılığında bedel olarak bir menkul kıymet fonu oluşturacak ve bu fonu Vakıflar Genel Müdürlüğü idare ve temsil edecektir.

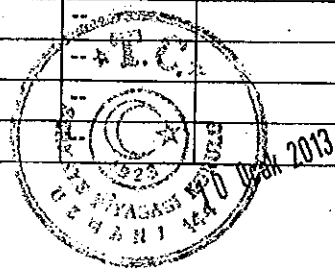
Yapılacak bu değişiklikle, Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün asli faaliyetlerini daha etkin yerine getirebilmesi için belirli ve sürekli bir gelir kaynağına sahip olması sağlanacaktır.

Bu çerçevede, Vakıflar Genel Müdürlüğü tarafından idare ve temsil edilen Banka hisselerinin Hazine Müsteşarlığı'na devredilmesine ilişkin hazırlanacak Kanun Taslağının, en kısa sürede TBMM'ye sevk edilmesi öngörülmektedir.

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

FitchRatings:

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



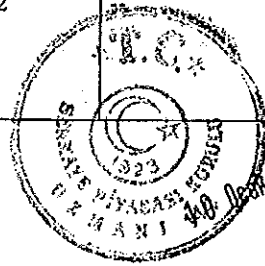
[Handwritten signatures]

Standard&Poor's:

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

Moody's

	Derece	Görünüm	Açıklama
Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	Ba2	Durağan	Ba derecelendirilen bankalar spekülâtif kredi kalitesi sunarlar. Genellikle bu bankaların mevduat yükümlülüklerini yerine getirebilecekleri kesin değildir.
Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	Baa2	Durağan	Baa derecelendirilen bankalar orta derece kalitede kredi kalitesi sunarlar. Fakat bazı koruyucu unsurlar eksik olabilir veya karakteristik olarak uzun dönemde güven vermemektedir.
Finansal Güç Notu	D+	Durağan	D ile derecelendirilen bankalar, iddiasız finansal güç ve zaman zaman dışarıdan bir takım destekler olarak potansiyel gereksinim sergilerler. Bu gibi kurumlar sıralanan bir veya daha çok faktör tarafından sınırlandırılabilir: Zayıf ticari faaliyetler, bir veya daha çok bakımdan zayıf finansal temeller veya tahmin edilemeyen ve istikrarsız faaliyet durumu.
Kısa Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu	NP	--	
Kısa Vadeli Türk Parası Mevduat Notu	P-2		P-2 ile derecelendirilen bankalar, mevduat için güçlü kredi niteliğı ve kısa dönem mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödemesi için güçlü kapasite önermektedir.



[Handwritten signatures]

3.2.7.İhraççının banka bonusu ve/veya tahvil 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 anlaşmaların kısa özeti

Yoktur.

3.3.Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraççının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan

Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 30.09.2012'den itibaren Vakıfbank'ın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

3.3.2. İhraççının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi

Bankada takipteki kredilerin bilançodan silinmesi veya satılması uygulaması yapılmamıştır. Bankanın takipteki kredilerinin toplam kredilere oranı, 2011 yılsonu itibarıyla solo bazda %3,6 iken, Eylül 2012 itibarıyla %3,7'ye yükselmiştir. Konsolide olarak takibe dönüşüm oranı ise Eylül 2012 itibarıyla %3,8 (31.12.2011:%3,7) olmuştur. Bankanın takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı Eylül 2012 itibarıyla %89'dur.

Bankacılık Sektörü

Türk Bankacılık sektörü toplam aktifleri 2011 yılsonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.9 oranında artarak 1.217 trilyon TL'ye yükselmiştir. 2012 yılının 3.çeyreğinde ise sektörün toplam aktifleri yılsonuna göre %7.5, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %7.8 oranında yükselerek 1.308 trilyon TL olmuştur. 2011 yılında aktif büyümesini krediler aracılığıyla sağlayan sektörde krediler 2011 yılsonunda yıllık bazda %29.8 oranında artarak 682.9 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2012 yılının 3.çeyreğinde ise krediler yılsonuna göre %10.6 oranında artarak 755.6 milyar TL olmuştur. 2010 yılının son çeyreğinde hızla artan cari işlemler açığının finansal istikrarı tehdit etmesi riski nedeniyle TCMB, bankacılık sektöründe görülen kredi genişlemesini yavaşlatmak amacıyla 2010 Kasım'dan itibaren zorunlu karşılık oranlarını artırmak ve vade ayırımına gitmek gibi çeşitli önlemler almıştı. 2011 yılının Haziran ayında ise BDDK da kredi genişlemesini yavaşlatmak amacıyla bir takım ek önlemler almıştır. Alınan önlemlerin gecikmeli etkileri 2011 yılının Eylül ayında görülmeye başlanmış, bu tarihten itibaren kredilerin yıllık artış hızında belirgin bir yavaşlama görülmüştür. 2012 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla kredilerin yıllık artış hızında görülen yavaşlama devam etmektedir. Yılsonunda %29.8 olan kredilerin yıllık artış hızı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde %14.3'e gerilemiştir. Kredilerin yıllık artış hızındaki gerilemeye rağmen kredilerin toplam aktifler içindeki payı yükselmektedir. Yılsonunda %56 olan kredilerin toplam aktifler içindeki payı, yılın üçüncü çeyreğinde %57.7'ye yükselmiştir. Bu durum sektörün aktif büyümesini kredilerle sağlamaya devam ettiğini göstermektedir.

Türkiye ekonomisi 2011 yılında güçlü bir büyüme performansı sergilemiş, bu durum işsizlik oranının da gerilemesini sağlamıştır. İşsizlik oranında yaşanan gerileme Türk bankacılık sektörüne de olumlu yansımış ve sektörde takibe girmiş alacaklar (TGA) aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. 2011 yılsonunda TGA yıllık bazda %5.1 oranında gerileyerek 18.9 milyar TL olmuştur. TGA'da 2010 yılının Eylül ayından beri görülen yıllık bazdaki gerileme 2012 yılının Şubat ayından sona ermiş, bu tarihten sonra TGA'nın yıllık artış hızında artış yaşanmıştır. 2012 yılının üçüncü çeyreğinde de TGA'nın yıllık artış hızı sert şekilde yükselerek %24.7'ye yükselmiştir. 2011 yılında aşağı yönlü bir seyir izleyen kredilerin takibe dönüşüm oranı ise 2012 yılında tekrar yükselmeye başlamış ve 2012 yılının üçüncü çeyreğinde %2.95 ile 2011 yılının Mayıs ayından beri görülen en yüksek seviyeye ulaşmıştır. 2011 yılının ikinci çeyreğinden beri genel olarak aşağı yönlü bir trend izleyen takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların TGA'ya oranı, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde de bir önceki çeyreğe göre gerileyerek %75.2 olmuştur. Takipteki alacakların sert şekilde arttığı bir ortamda, takipteki alacaklara ayrılan karşılıkların TGA'ya oranının azalmasının kredi riski yönetimi açısından olumsuz bir tablo çizdiği söylenebilir.

2011 yılında faiz oranlarında görülen yukarı yönlü hareketlere bağlı olarak menkul değerler portföyünde (MDP) gerileme görülmüştür. 2011 yılsonunda yıllık bazda %1 oranında gerileyen MDP 284.9 milyar TL olmuştur. 2012 yılının ikinci çeyreğinde MDP'nin yıllık artış hızında bir miktar artış görünse de, MDP'nin yıllık artış hızı Temmuz ayından beri negatif gerçekleşmektedir. 2012 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.6, yılsonuna göre ise %2.5 gerileyen MDP 277.9 milyar TL'ye gerilemiştir. Yılsonunda %23.4 seviyesinde olan MDP'nin toplam aktifler içindeki payı ise, sektörün toplam aktiflerinde menkul değerler yerine kredileri tercih etmesi sonucu yılın üçüncü çeyreğinde %21.2 ile tarihinin en düşük seviyesine gerilemiştir.

Sektörün fon kaynaklarına bakıldığında mevduatın payının azalmaya devam ettiği görülmektedir. 2011 yılsonunda 695.5 milyar TL düzeyinde olan bankacılık sektörünün toplam mevduat tutarı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde yılsonuna göre %6.1 oranında artış göstererek 738 milyar TL olmuştur. Ancak mevduatın toplam pasifler içindeki payı yılsonuna göre 0.7 puan azalarak %56.4'e gerilemiştir. Mevduatın pasif içerisindeki payının azalmasında, bankaların yurtdışı piyasalardan borçlanma ve repo imkânlarını kullanması, menkul kıymet ihraçları gibi alternatif kaynaklara başvurmasına ek olarak yurtiçi tasarruf artış hızında görülen azalma da etkili olmuştur. Mevduatın krediye dönüşüm oranı ise 2012 Eylül ayında yılsonuna göre 4.6 puanlık bir artışla %105.6 seviyesine yükselmiştir. Cari durumda bankacılık sektörünün etkinliğini gösteren önemli bir gösterge olan mevduatın krediye dönüşüm oranı aynı zamanda tasarrufların artırılmasına duyulan ihtiyaca işaret etmektedir.

TCMB, 2010 yılının Aralık ayında zorunlu karşılık oranlarında vade ayırımını gözetecek şekilde artırıma giderek finansal istikrarı sağlamanın yanı sıra sektördeki aktif ve pasif arasındaki vade uyumsuzluğunu gidermeye çalışmıştır. Türk bankacılık sektörü toplam mevduatının 1-3 ay vade arasında yoğunlaştığı görülmektedir. 2012 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla bakıldığında 1-3 ay arası mevduatın, toplam mevduatın %56'sını oluşturduğu 2011 yılında 1-3 aya arası vadeli mevduatın toplam içindeki payı aşağı yönlü bir seyir izlemiş ancak 2012 yılında bu oran yeniden yükselmeye başlamıştır. Yılsonunda %53 olan 1-3 ay arası mevduatın toplam mevduat içindeki payı 2012 yılının üçüncü çeyreğinde %56.5'e yükselmiştir. Buna karşın 3-6 ay ve 6-12 ay arasındaki mevduatın payının azaldığı görülmektedir. Son dönemde politika yapıcılar tarafından mevduatların vadelerinin uzatılması yönünde adımlar atılacağı dile getirilmektedir. Söz konusu adımlar çerçevesinde uzun vadeli mevduatların teşvik edilmesi amacıyla maliyetleri düşürücü

56/94

düzenlemelerin yapılması bankacılık sektöründe vade uyumsuzluğunun azaltılması konusunda katkı sağlayabilecektir. Buna ek olarak Türkiye'nin kredi notunun yırım yapılabilir seviyeye çıkartılması da bankacılık sektörünün daha uzun vadeli ve düşük maliyetli kaynak sağlaması açısından önemli rol oynayacaktır.

TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarını artırması mevduat maliyetlerini yükselterek sektörün hızla fon kaynakları içinde mevduatın payını azaltmasına neden olurken, sektörün mevduat dışı kaynaklara yönelimi artmıştır. 2011 yılının Ekim ayında %81.6 seviyelerine kadar yükselen mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı, yılsonu itibarıyla %48 seviyesine gerilemiştir. 2012 yılının üçüncü çeyreğinde ise mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızı %3.6 seviyesine kadar gerilemiştir. Böylece yılın üçüncü çeyreğinde mevduat dışı kaynaklar 402.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Mevduat dışı kaynakların yıllık artış hızındaki yavaşlamayla birlikte, toplam pasifler içindeki payı da gerileyerek yılsonundaki %31 seviyesinden 2012 yılının üçüncü çeyreğinde %30.7 seviyesine gelmiştir.

2011 yılsonunda %7.5 seviyesine kadar gerileyen özkaynakların yıllık artış hızı ise 2012 yılının üçüncü çeyreğinde 2011 yılsonuna göre %16.25 oranında artmıştır. Özkaynakların yıllık artış hızındaki artışta, Aralık 2011'de negatif bir büyüme sergileyen dönem net karının 2012 yılbaşından bu yana sergilediği pozitif büyüme rakamları etkili olurken, Eylül 2012 itibarıyla önceki yılsonunun %86,2'sine ulaşan dönem net karı özkaynaklardaki artışın temel belirleyicisi olmuştur. Böylece 2012 yılının Eylül ayı itibari ile sektörün özkaynakları 168.2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu rakamlar sektörün kar dağıtımının sınırlandırılması ve karların bünyede bırakılmasının teşvik edilmesi yönündeki BDDK uygulamaları sayesinde güçlü özkaynak yapısının korunduğunu göstermektedir. Ayrıca toplam aktif ve toplam özkaynakların 12 aylık kümülatif yıllık değişimlerine bakıldığında, Eylül 2010 - Eylül 2011 dönemi sonrasında, özkaynaklardaki artış hızının toplam aktiflerin üzerine çıkmış olması Türk Bankacılık Sektörünün mali yapısı bakımından olumlu değerlendirilmektedir.

2011 yılında takipteki azalış provizyonundaki azalışa ve kredilerde yaşanan sert artışa rağmen yıllık bazda %10.3 gerileme kaydederek 19.8 milyar TL olarak gerçekleşen net dönem karı, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde 2011 yıl sonuna göre %13.9 oranında gerilerken, 12 aylık toplamda ise 2010 yılsonuna göre %12.5 artışla 22.3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 12 aylık toplamda yılın ilk çeyreğinin sonuna kadar gerileyen karlılığın, net faiz marjında Mart 2012'de başlayan toparlanmanın üçüncü çeyrek itibarıyla daha da belirginleşmesiyle, aynı dönemden itibaren artmaya başladığı görülmüştür. 2011 yılının ikinci çeyreğine kadar olumsuz bir performans sergileyen net faiz gelirlerinde ise 12 aylık toplamda Haziran 2011'de başlayan toparlanmanın Eylül 2012 itibarıyla daha da belirginleştiği görülmüştür. 2011 yılını 12 aylık toplamda 39.3 milyar TL'den tamamlayan net faiz gelirleri 2012 yılı üçüncü çeyreğinde 49.1 milyar TL'ye yükselmiştir. Net gelirlerinin aylık gerçekleştirmeleri değerlendirildiğinde ise, net faiz gelirlerinin Eylül ayında oldukça sınırlı bir gerilemeyle 4.2 milyar TL olarak gerçekleştiği görülmüştür. Net faiz gelirlerindeki olumlu performansla birlikte net faiz marjında Eylül 2012'de Aralık 2011'deki %3.23 seviyesinden %3.75 seviyesine yükselmiştir.

2011 yılsonunda %16.55 olan sermaye yeterlilik rasyosu Eylül 2012 itibarıyla %16.49'a kadar gerilemiştir. Mayıs ayında son yılın en düşük seviyesine gerileyen sermaye yeterlilik rasyosunun Ağustos ayında da %16.28 olarak gerçekleşmesinin ardından yeniden yükselmeye başlaması sektör için olumlu bir görünüm çizmektedir. Basel II düzenlemelerinin yürürlüğe girmiş olmasına rağmen son bir yıllık süreçteki yatay seyrini

sürdüren sermaye yeterliliği rasyosu, incelenen dönem itibarıyla da yasal sınır olan %8'in, BDDK tarafından uygulanmakta olan %12'lik hedef rasyo düzeyinin ve gelişmiş ve gelişmekte olan birçok ülkenin üzerindedir. Eylül 2012 itibarıyla yasal özkaynakların %88,2'sinin ana sermayeden oluşması özkaynak kalitesinin yüksek olduğunu ortaya koymaktadır.

2011 yılı boyunca net dönem karındaki yavaşlamanın etkisiyle aşağı yönlü hareket eden ve yılsonunda %1.63 seviyesinde gerçekleşen aktif karlılığı, 2012 yılının ilk çeyreğinde sergilediği güçlü seyrin ardından aktiflerin yıllık artış hızında görülen yavaşlamaya paralel olarak yılın üçüncü çeyreği sonunda %2.3 olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılsonunda %13.72 olan özkaynak karlılığı ise 2012 yılı üçüncü çeyreği sonunda %17.69 seviyesinde gerçekleşmiştir. Son 12 aylık dönemde kalkınma ve yatırım bankaları ile katılım bankalarının aktif karlılığı, yabancı bankaların ise özkaynak karlılığı gerilemiştir. Eylül 2012 itibarıyla en yüksek özkaynak karlılığı olan banka grubu, %20,3 ile kamu bankaları iken, en yüksek aktif karlılığı olan banka grubu %2,4 ile kalkınma ve yatırım bankalarıdır. Türk bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosunda ve karlılık rasyolarında 2011 yılında aşağı yönlü hareketler görülmesine karşın yüksek belirsizlik ve risk altında bulunan Avrupa bankacılık sektörü ile karşılaştırıldığında, görece yüksek sermaye yeterlilik rasyosu, sağlam sermaye yapısı ve güçlü büyümesi ile öne çıkmaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Seçilmiş Finansal Bilgiler başlıklı bu bölümdeki tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir. Bu bölümde yer alan bilgilerde konsolide finansal tabloları baz alınmıştır.

4.1. Önemli Finansal Tablo Büyüklükleri

Bilanço Büyüklükleri

(Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2010
Aktif Toplamı	102.641.244	93.460.544	76.834.902
TL	69.395.903	61.492.864	55.247.575
YP	33.245.341	31.967.680	21.587.327
Krediler ve Alacaklar	65.389.221	58.168.853	44.616.242
TL	47.840.750	38.871.737	30.864.839
YP	17.548.471	19.297.116	13.751.403
Menkul Kıymetler	19.417.086	19.695.703	18.494.553
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan TV(*)	306.273	361.622	218.061
TL	190.191	177.477	181.921
YP	116.082	184.145	36.140
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	14.852.680	13.354.843	13.914.247
TL	10.529.429	10.434.795	11.258.914

58/94

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures)

YP	4.323.251	2.920.048	2.655.333
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	4.258.133	5.979.238	4.362.245
TL	4.195.366	4.343.224	2.911.012
YP	62.767	1.636.014	1.451.233
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)	629.086	503.441	300.980
TL	98.542	69.712	39.318
YP	530.544	433.729	261.662
Mevduat	65.089.444	61.841.976	48.052.768
Müşteri Mevduatı	62.148.121	58.387.107	46.093.041
TL Müşteri Mevduatı	44.990.383	42.361.901	33.741.089
Vadeli	36.356.749	34.805.749	27.564.382
Vadesiz	8.633.634	7.556.152	6.176.707
DTH	17.157.738	16.025.206	12.351.952
Vadeli	15.389.702	14.431.959	11.274.868
Vadesiz	1.768.036	1.593.247	1.077.084
Bankalar Mevduatı	2.941.323	3.454.869	1.959.727
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	3.031.204	493.000	0
Alınan Krediler	7.987.115	8.912.297	6.687.002
Yurtiçi	588.595	789.623	463.054
Yurtdışı	7.398.520	8.122.674	6.223.948
Para Piyasalarına Borçlar	7.794.986	6.031.252	8.244.248
İMKB Takasbank Piyasasına Borçlar	34.869	49.577	30.616
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	7.760.117	5.981.675	8.213.632
Özkaynaklar	11.316.176	9.598.202	8.579.083

Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-31.12.2010
Gelir ve gider kalemleri				
FAİZ GELİRLERİ	6.579.178	4.802.995	6.695.600	6.027.885
Kredilerden Alınan Faizler	5.132.758	3.547.690	4.947.762	4.105.417
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	0	68.446
Bankalardan Alınan Faizler	48.232	47.067	61.752	61.633
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	2.772	3.629	4.144	60.005
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	1.295.667	1.098.780	1.542.170	1.621.404
Finansal Kiralama Gelirleri	33.134	19.568	25.590	22.349
Diğer Faiz Gelirleri	66.026	86.261	114.182	88.631
FAİZ GİDERLERİ	3.687.383	2.608.840	3.661.368	3.172.750
Mevduata Verilen Faizler	3.084.832	2.091.790	2.951.304	2.627.930

59/94

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures)

Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	139.971	121.525	173.151	106.186
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	285.706	359.466	483.234	387.372
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	118.779	6.041	16.088	0
Diğer Faiz Giderleri	58.095	30.018	37.591	51.262
NET FAİZ GELİRİ	2.891.795	2.194.155	3.034.232	2.855.135
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	257.786	405.818	561.369	447.099
Alınan Ücret ve Komisyonlar	458.055	538.466	749.512	556.821
Verilen Ücret ve Komisyonlar	200.269	132.648	188.143	109.722
TEMETTÜ GELİRLERİ	6.772	4.833	4.732	3.535
TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	170.884	26.819	51.384	320.986
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	930.346	1.181.215	1.473.505	1.140.111
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	873.912	637.732	938.214	976.178
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	2.074.164	1.863.247	2.506.087	2.364.855
NET FAALİYET KÂRI/ZARARI	1.309.507	1.311.861	1.680.921	1.425.833
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	20.728	14.205	21.624	20.681
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	1.330.235	1.326.066	1.702.545	1.446.514
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-292.758	-265.029	-341.536	-313.152
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z	1.037.477	1.061.037	1.361.009	1.133.362
NET DÖNEM KÂRI/ZARARI	1.037.477	1.061.037	1.361.009	1.133.362
Hisse Başına Kâr / Zarar	0,4150	0,4244	0,5444	0,4533

4.2. Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
Net Kar	1.025.139	1.304.314	1.164.297
Ortalama Özkaynaklar (*)	9.900.995	8.378.219	7.410.417
Ortalama Aktifler (*)	100.955.998	89.052.967	74.144.990
Özsermaye Karlılığı	10,35%	15,57%	15,71%
Aktif Karlılığı	1,02%	1,46%	1,57%

(*) 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

60/94

Yakın Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

Özsermaye Kârlılığı

Özsermaye kârlılığı belirli miktardaki bir özkaynağa karşılık ne kadar kâr edildiğini, diğer bir deyişle Banka'nın kârlılığını gösteren ve net kârın özkaynağa bölünmesiyle hesaplanan orandır. Banka'nın elinde bulundurduğu özsermayesini ne ölçüde kârlı kullandığının bir göstergesi olup bankacılık sektöründeki temel finansal göstergelerden biridir. 2011 yılsonu itibarıyla Vakıfbank'ın %15.6 olan ortalama özkaynak kârlılığı 2010 yılsonundaki %15.7 seviyesine göre 0.1 puanlık azalış göstermiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın özkaynak kârlılığı %10.35 olarak gerçekleşmiştir.

Aktif Kârlılığı

Banka'nın toplam aktiflerine karşılık ne kadar kar edildiğinin bir göstergesidir. 2011 yılsonu itibarıyla Vakıfbank'ın aktif kârlılığı %1.46 olarak gerçekleşmiş olup, 2010 yılındaki %1.57 seviyesine göre 0.11 puanlık bir azalış ifade etmektedir. 30 Eylül 2012 itibarıyla Vakıfbank'ın aktif kârlılığı %1,02 olarak gerçekleşmiştir.

4.3 Sermaye Yeterlilik Oranına İlişkin Bilgiler

Sermaye yeterliliği rasyosu esasında bankanın özkaynak tutarının riskli varlıklarının risk doğurma olasılıklarına göre ağırlıklandırmaya tabi tutularak hesaplanan değerine oranını gösterir. Sermaye yeterliliği standart oranı 1 Kasım 2006 tarihinde yayımlanmış olan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" ile "Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik" (birlikte "Sermaye Yeterliliğine İlişkin Yönetmelikler") hükümlerince hesaplanmıştır.

ANA SERMAYE (BİO TL)	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
Ödenmiş Sermaye	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Nominal Sermaye	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Sermaye Taahhütleri (-)	0	0	0
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	0	0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	726.720	726.722	726.722
Hisse Senedi İptal Kârları	0	0	0
Yedek akçeler	5.909.484	4.753.995	3.596.830
Yedek Akçeler Enflasyona Göre Düzeltme Farkı	0	0	0
Kâr	1.119.140	1.333.600	1.204.907
Net Dönem Kârı	1.025.139	1.304.314	1.164.297
Geçmiş Yıllar Kârı	94.001	29.286	40.610
Muhtemel Riskler İçin A. Serb. Karşılıkların Ana Sermayenin %25'ine Kadar Olan Kısmı	89.071	51.676	65.428
İştirak ve Bağlı Ortaklık Hisseleri ile Gayrim. Satış Kazançları	50.452	14.010	5.033
Birincil Sermaye Benzeri Borçlar	0	0	0
Azınlık Payları	322.402	314.080	203.757
Zararın Yedek Akçelerle Karşılanamayan Kısmı (-)	0	0	0
Net Dönem Zararı	0	0	0
Geçmiş Yıllar Zararı	0	0	0
Faaliyet Kiralaması Geliştirme Maliyetleri (-)	57.801	71.969	75.703
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	98.030	79.988	57.253
Ana Sermayenin %10'unu Aşan Ertelenmiş Vergi Varlığı Tutarı (-)	0	0	0
Kanununun 56 ncı maddesinin Üçüncü Fıkrasındaki Aşım Tutarı (-)	0	0	0
Konsolidasyon Şerefîyesi (Net) (-)	0	0	0
Ana Sermaye Toplamı	10.561.438	9.542.126	7.843.443
KATKI SERMAYE			
Genel Karşılıklar	866.155	671.180	427.876
Menkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	0	0	0
Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Değer Artışı Tutarının %45'i	0	0	0
Ortaklıklar, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardan Bedelsiz Olarak Edinilen ve Dönem Karı İçerisinde Muhasebeleştirilmeyen Hisseler	1.779	1.779	1.551

Birincil Sermaye Benzeri Borçların Ana Sermaye Hesaplamasında Dikkate Alınmayan Kısmı	0	0	0
İkincil Sermaye Benzeri Borçlar	0	0	0
Satılmaya Hazır Menkul Değerler ile İştirak ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Değer Artışı Tutarının %45'i	288.827	(90,954)	135,563
Sermayeye Yedeklerinin, Kâr Yedeklerinin ve Geçmiş Yıllar K/Z'nin Enflasyona Göre Düzeltme Farkları (Yedek Akçelerin Enflasyona Göre Düzeltme Farkı hariç)	0	0	0
Azınlık Payları	20.010	44,970	17,612
Katkı Sermaye Toplamı	1.176.771	626,975	582,602
SERMAYE	11.738.209	10,169,101	8,426,045
SERMAYEDEN İNDİRİLEN DEĞERLER	293.723	273,836	275,547
Sermayesinin Yüzde On ve Daha Fazlasına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardan (Yurt İçi, Yurt Dışı) Konsolide Edilmeyenlerdeki Ortaklık Payları	0	0	9
Sermayesinin Yüzde Onundan Azına Sahip Olunan Bankalar ile Finansal Kuruluşlardaki (Yurt İçi, Yurt Dışı) Bankanın Ana Sermaye ve Katkı Sermaye Toplamının Yüzde On ve Daha Fazlasını Aşan Tutardaki Ortaklık Payları Toplamı			
Bankalara, Finansal Kuruluşlara (Yurt İçi, Yurt Dışı) veya Nitelikli Pay Sahiplerine Kullanılan İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Krediler ile Bunlardan Satın Alınan Birincil veya İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Borçlanma Araçları	163.897	140,112	127,072
Kanununun 50 ve 51 inci Maddeleri Hükümlerine Aykırı Olarak Kullanılan Krediler	0	0	0
Bankaların, Gayrimenkullerinin Net Dester Değerleri Toplamının Özkaynaklarının Yüzde Ellisini Aşan Kısmı ile Alacaklarından Dolayı Edinmek Zorunda Kaldıkları Ve Kanununun 57 nci Maddesi Uyarınca Elden Çıkarılması Gereken Emtia Ve Gayrimenkullerden Edinin Tarihinden İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Elden Çıkarılmayanların Net Dester Değerleri	129.714	133,265	148,466
Özkaynaktan Düşülmesi Tercih Edilen Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları	0	0	0
Diğer	112	459	0
TOPLAM ÖZKAYNAK	11.444.486	9,895,265	8,150,498
			30.09.2012
Kredi Riski İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (Kredi Riskine Esas Tutar*0.08) (KRSY)			5.989.211
Piyasa Riski İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (PRSY)			161.718
Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (ORSY) (*)			685.147
Özkaynak			11.444.486
Özkaynak/((KRSY+PRSY+ORSY)x12,5x100)			%13,39

	Konsolide	
	31.12.2011	31.12.2010
Kredi Riskine Esas Tutar (KRET)	65.189.906	49.842.490
Piyasa Riskine Esas Tutar (PRET)	2.041.100	1.853.063
Operasyonel Riske Esas Tutar (ORET) (*)	7.608.913	6.766.363
Özkaynak	9.895.265	8.150.498
Özkaynak/(KRET+PRET+ORET)x100	%13,22	%13,94

Konsolide Sermaye yeterliliği standart oranı, 28 Haziran 2012 tarih ve 28337 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik (Yönetmelik)", "Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ" ve "Menkul Kıymetleştirmeye İlişkin Risk Ağırlıklı Tutarların Hesaplanması Hakkında Tebliğ" ile 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış olan "Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik" çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Ülkemizde hâlihazırda yasal rasyo %8 olarak uygulanmakta iken Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 16.11.2006 tarih ve 2026 sayılı Kurul kararıyla hedef sermaye yeterliliği %12 olarak tespit edilmiştir. Söz konusu karar ile birlikte sermaye yeterliliği

62/94

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures and stamps)

%12'nin altında olan bankalara yeni şube açma gibi BDDK onayına tabi uygulamalara izin verilmeyeceği ve bankaların büyümek istiyorlarsa sermaye yeterliliklerini %12'ye getirecek önlemleri almaları istenmektedir.

Vakıfbank'ın konsolide sermaye yeterlilik oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %13.39 olarak gerçekleşmiştir.

4.4 Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

	30.09.2012		31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar (net)	190.191	116.082	177.477	184.145	181.921	36.140
Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	10.529.429	4.323.251	10.434.795	2.920.048	11.258.914	2.655.333
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	4.195.366	62.767	4.343.224	1.636.014	2.911.012	1.451.233
Toplam	14.914.986	4.502.100	14.955.496	4.740.207	14.351.847	4.142.706

Yabancı Para Cinsinden Menkul Kıymetler Hakkında Bilgiler (Bln USD/EUR)

30.09.2012	USD	EUR	DİĞER	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	72.541	4.959	0	77.500
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.359.476	963.775	0	4.323.251
Vadeye Kadar Elde Tutulacak	55.584	7.183	0	62.767
Toplam	3.487.601	975.917	0	4.463.518

31.12.2011	USD	EUR	DİĞER	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	125,882	5,286	523	131,691
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2,084,637	835,411	0	2,920,048
Vadeye Kadar Elde Tutulacak	1,457,242	178,772	0	1,636,014
Toplam	3,667,761	1,019,469	523	4,687,753

31.12.2010	USD	EUR	DİĞER	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	15.581	6.280	0	21.861
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.918.475	736.858	0	2.655.333
Vadeye Kadar Elde Tutulacak	1.194.791	256.442	0	1.451.233
Toplam	3.128.847	999.580	0	4.128.427

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler (Bin TL)

30.09.2012	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değerler	4.243	68.060	15.930	23.125	170.134	24.713	68	306.273
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	0	0	87.633	1.372.874	9.276.778	4.103.257	12.138	14.852.680
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	17.910	17.915	998.350	1.992.577	1.231.381	0	4.258.133

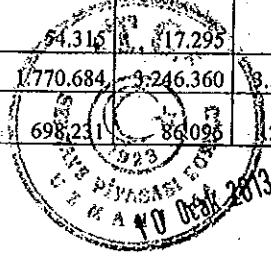
31.12.2011	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değerler	5.138	77.967	30.432	32.212	193.680	20.097	2.096	361.622
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	0	105.447	197.031	721.301	7.291.843	5.027.302	11.919	13.354.843
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	20.078	61.955	114.584	3.351.740	2.430.881	0	5.979.238

31.12.2010	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Menkul Değerler	983	16.139	24.333	37.635	128.579	10.313	79	218.061
Satılmaya Hazır Menkul Değerler	0	703.082	61.378	2.200.850	6.002.816	4.933.826	12.295	13.914.247
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	217.132	590.274	816.733	1.161.081	1.577.025	0	4.362.245

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler

Aşağıdaki tablolar menkul kıymetlerin faize duyarlılıklarını, ya da başka bir anlatımla bilanço tarihinden itibaren hangi vadelerde faiz oranlarının değişim riski taşıdığını göstermektedir. Değişken faiz barındıran kıymetler ilk faiz değişiminin geldiği döneme, sabit faizli kıymetler için nihai vadenin geldiği döneme giriş yapılmış, faizsiz kalemler ayrı bir sütunda gösterilmiştir.

30.09.2012	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer-Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	72.048	54.316	17.295	136.002	24.712	1.901	306.273
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.509.279	1.770.684	1.246.360	3.535.524	2.778.695	12.138	14.852.680
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	1.034.004	698.231	86.095	1.245.577	1.194.225	0	4.258.133



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

64/94

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

31.12.2011	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	90.885	126.566	13.828	108.150	20.097	2.096	361.622
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4.216.825	2.207.753	1.968.148	2.615.781	2.334.417	11.919	13.354.843
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	393.491	810.574	745.303	1.634.477	2.395.393	0	5.979.238

31.12.2010	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	18.932	24.650	37.635	126.769	9.996	79	218.061
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4.425.280	2.670.463	3.204.305	1.363.721	2.238.183	12.295	13.914.247
Vadeye Kadar Elde Tutulan Yatırım.	594.696	1.062.472	816.733	311.319	1.577.025	0	4.362.245

4.5 Kredilere İlişkin Bilgiler (Bin TL)

30.09.2012	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Nakdi Krediler				
İhtisas Dışı Krediler	61.253.978	182.937	3.019.325	623.679
İşletme Kredileri	16.354.421	149.920	779.459	225.511
İhracat Kredileri	3.301.648	22.387	230.614	35.142
İthalat Kredileri	0	0	0	0
Mali Kesime Verilen Krediler	1.541.253	0	86	0
Tüketici Kredileri	19.123.507	0	1.163.886	270.270
Kredi Kartları	2.751.881	0	163.454	8.696
Diğer	18.181.268	10.630	681.826	84.060
İhtisas Kredileri	19.822	0	0	0
Diğer Alacaklar	5.977	0	0	0
Toplam	61.279.777	182.937	3.019.325	623.679

31.12.2011	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Nakdi Krediler				
İhtisas Dışı Krediler	56.083.849	51.193	1.409.594	476.386
İskonto ve İstira Senetleri	41.710	0	1.497	0
İhracat Kredileri	4.164.903	533	67.108	51.099
İthalat Kredileri	0	0	0	0
Mali Kesime Verilen Krediler	1.232.370	0	9	85
Yurtdışı Krediler	170.356	0	26.567	0
Tüketici Kredileri	18.588.673	0	537.702	134.858
Kredi Kartları	1.930.582	0	78.202	7.137
Kıymetli Maden Kredisi	182	0	0	0
Diğer	28.954.908	50.660	698.509	283.207

65/94

Yakın Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

İhtisas Kredileri	26.646	0	0	0
Diğer Alacaklar	9.834	0	0	0
Toplam	56.120.329	51.193	1.409.594	476.386

31.12.2010	Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar		Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar	
	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar	Krediler ve Diğer Alacaklar	Yeniden Yapılandırılan ya da Yeni Bir İtfa Planına Bağlananlar
Nakdi Krediler				
İhtisas Dışı Krediler	42.363.672	0	1.541.563	627.522
İskonto ve İştirak Senetleri	23.274	0	0	1
İhracat Kredileri	3.085.643	0	121.751	78.262
İthalat Kredileri	0	0	0	12
Mali Kesime Verilen Krediler	2.841.918	0	327	0
Yurtdışı Krediler	135.645	0	10.870	0
Tüketici Kredileri	12.851.968	0	525.722	130.493
Kredi Kartları	1.340.056	0	89.534	7.193
Kıymetli Maden Kredisi	0	0	0	0
Diğer	22.085.168	0	793.359	411.561
İhtisas Kredileri	47.774	0	0	0
Diğer Alacaklar	8.440	0	0	0
Toplam	42.419.886	0	1.541.563	627.522

Tüketici kredileri, bireysel kredi kartları, personel kredileri ve personel kredi kartlarına ilişkin bilgiler aşağıda 30.09.2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemleri için verilmiştir.

30.09.2012 (Bln TL)	Kısa Vadeli	Orta ve Uzun Vadeli	Toplam
Tüketici Kredileri-TP	263.523	19.389.084	19.652.607
Konut Kredisi	5.448	9.474.715	9.480.163
Taşıt Kredisi	4.682	441.103	445.785
İhtiyaç Kredisi	119.316	5.144.292	5.263.608
Diğer	134.077	4.328.974	4.463.051
Tüketici Kredileri-Dövlze Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Tüketici Kredileri-YP	1.033	7.291	8.324
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	7.291	8.324
Diğer	0	0	0
Bireysel Kredi Kartları-TP	2.434.780	2.123	2.436.903
Taksitli	1.268.556	2.123	1.264.679
Taksitsiz	1.172.224	0	1.172.224
Bireysel Kredi Kartları-YP	1.172.224	0	1.172.224

66/94

Yakın Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures)

Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	1.047	0	1.047
Personel Kredileri-TP	1.731	29.091	30.822
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	1.700	29.091	30.791
Diğer	31	0	31
Personel Kredileri-Döviz Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Personel Kredileri-YP	310	0	310
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	310	0	310
Diğer	0	0	0
Personel Kredi Kartları-TP	35.507	0	35.507
Taksitli	16.651	0	16.651
Taksitsiz	18.856	0	18.856
Personel Kredi Kartları-YP	51	0	51
Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	51	0	51
Kredili Mevduat Hesabı-TP(Gerçek Kişi)	943.697	0	943.697
Kredili Mevduat Hesabı-YP(Gerçek Kişi)	79	0	79
Toplam	3.681.758	19.427.589	23.109.347

31.12.2011 (Bin TL)	Kısa Vadeli	Orta ve Uzun Vadeli	Toplam
Tüketici Kredileri-TP	278.746	18.178.330	18.457.076
Konut Kredisi	5.595	8.804.392	8.809.987
Taşıt Kredisi	3.728	365.969	369.697
İhtiyaç Kredisi	87.628	4.460.920	4.548.548
Diğer	181.795	4.547.049	4.728.844
Tüketici Kredileri-Döviz Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Tüketici Kredileri-YP	1.401	5.298	6.699
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	1.401	5.298	6.699
Diğer	0	0	0
Bireysel Kredi Kartları-TP	1.818.044	1.868	1.819.912
Taksitli	784.411	1.868	786.279
Taksitsiz	1.033.633	0	1.033.633
Bireysel Kredi Kartları-YP	1.035	0	1.035
Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	1.035	0	1.035
Personel Kredileri-TP	1.383	25.282	26.715
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	1.383	25.281	26.677
Diğer	0	1	38

67/94

Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures and stamps)

Personel Kredileri-Döviz Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Personel Kredileri-YP	388	0	388
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	388	0	388
Diğer	0	0	0
Personel Kredi Kartları-TP	28.792	0	28.792
Taksitli	11.441	0	11.441
Taksitsiz	17.351	0	17.351
Personel Kredi Kartları-YP	22	0	22
Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	22	0	22
Kredili Mevduat Hesabı-TP(Gerçek Kişi)	770.221	0	770.221
Kredili Mevduat Hesabı-YP(Gerçek Kişi)	74	0	74
Toplam	2.900.156	18.210.778	21.110.934

31.12.2010 (Bin TL)	Kısa Vadeli	Orta ve Uzun Vadeli	Toplam
Tüketici Kredileri-TP	259.514	12.632.569	12.892.083
Konut Kredisi	5.265	5.933.287	5.938.552
Taşıt Kredisi	3.722	201.897	205.619
İhtiyaç Kredisi	72.083	3.174.136	3.246.219
Diğer	178.444	3.323.249	3.501.693
Tüketici Kredileri-Döviz Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Tüketici Kredileri-YP	614	4.073	4.687
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	614	4.073	4.687
Diğer	0	0	0
Bireysel Kredi Kartları-TP	1.360.706	1.793	1.362.499
Taksitli	484.065	1.793	485.858
Taksitsiz	876.641	0	876.641
Bireysel Kredi Kartları-YP	856	0	856
Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	856	0	856
Personel Kredileri-TP	538	21.955	22.493
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
İhtiyaç Kredisi	492	21.955	22.447
Diğer	46	0	46
Personel Kredileri-Döviz Endeksli	0	0	0
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0

68/94

Vakıyatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures]

Ihtiyaç Kredisi	0	0	0
Diğer	0	0	0
Personel Kredileri-YP	264	0	264
Konut Kredisi	0	0	0
Taşıt Kredisi	0	0	0
Ihtiyaç Kredisi	264	0	264
Diğer	0	0	0
Personel Kredi Kartları-TP	23.120	0	23.120
Taksitli	8.094	0	8.094
Taksitsiz	15.026	0	15.026
Personel Kredi Kartları-YP	41	0	41
Taksitli	0	0	0
Taksitsiz	41	0	41
Kredili Mevduat Hesabı-TP(Gerçek Kişi)	588.656	0	588.656
Kredili Mevduat Hesabı-YP(Gerçek Kişi)	0	0	0
Toplam	2.234.309	12.660.390	14.894.699

Nakdi kredilerin yabancı para bazında kırılımı hakkında bilgiler

(Bin TL/USD/EURO/Diğer)	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
TL	46.208.290	37.667.661	30.421.323
USD	11.690.319	12.368.233	8.439.045
EURO	7.440.157	8.087.345	5.690.865
Diğer YP	50.455	45.614	65.009
Toplam	65.389.221	58.168.853	44.616.242

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolarda TP, ancak yukarıdaki tabloda YP olarak gösterilen Döviz Endeksli Krediler 1,632,460TL olup, 31 Aralık 2011 ve 30 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sırasıyla 1,204,076 TL ve 443,516 TL dir.

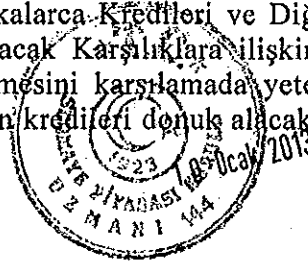
Nakdi kredilerin ortalama faiz oranları ve faize duyarlılıkları hakkında bilgiler

Aşağıdaki ortalama faiz oranları Ana Ortak Banka'nın ilgili dönem sonundaki her bir işlem için uygulanan basit faiz oranlarının anapara tutarlarıyla ağırlıklandırılması yoluyla hesaplanmıştır.

	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
TL	%15,50	%14,92	%14,18
USD	%5,57	%4,98	%4,18
EUR	%5,00	%5,15	%4,37
Yen	-	-	%3,49

Donuk alacaklar hakkında bilgiler

Banka tarafından BDDK'nın "Bankalarca Kredileri ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik"i gereğince kredi ödemesini karşılamada yetersiz olduğu düşünülen veya vadesini 90 gün geçiren müşterilerin kredileri donuk alacak olarak kabul edilip takipteki kredilere sınıflanmaktadır.



69/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signatures]

(Bin TL)	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Başı Bakiyesi	2.211.283	2.342.977	2.266.470
Dönem içinde intikal eden	733.184	572.510	801.271
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş	619.401	540.404	1.691.151
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Çıkış	686.907	668.263	1.807.003
Dönem içinde tahsilat (-)	301.696	574.443	542.244
Aktiften silinen (-)	11.592	4.377	66.156
Kura göre yapılan düzeltmelerden farklar	-883	2.475	-512
Dönem Sonu Bakiyesi	2.562.790	2.211.283	2.342.977

Değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar için alınan teminatların makul değer tahmini

(Bin TL)	31.12.2011	31.12.2010
Nakit teminatlı (*)	0	0
İpotek	650.387	800.755
Senet (*)	26.479	28.654
Diğer (**)	1.534.417	1.513.568
Toplam	2.211.283	2.342.977

(*) Banka politikası gereği, nakit teminatlı ve senet karşılığı kullanılan değer düşüklüğüne uğramış krediler için nakit teminatın veya senedin derhal çözümlenerek riskin karşılanması hedeflendiğinden yukarıdaki tabloda nakit teminatlı ve senet karşılığı kullanılmamış değer düşüklüğüne uğramış nakdi kredi tutarı görülmektedir.

(**) Kefalet karşılığı kullanılan kredilerin toplam riski aşmayacak şekilde kısmı bu satırda gösterilmiştir.

Değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacakların sektörel yoğunlaşması

Sektörel (Bin TL)	31.12.2011	31.12.2010
Tüketici kredileri	429.401	403.412
Tekstil	270.657	305.916
Gıda	214.453	238.153
İnşaat	274.988	366.455
Dayanıklı tüketim	10.554	95.544
Tarım ve hayvancılık	47.727	46.768
Metal ve metal ürünleri	33.771	43.476
Servis sektörü	40.802	43.195
Mali kuruluşlar	11.581	11.206
Diğer	877.349	788.852
Toplam değer düşüklüğüne uğramış kredi ve diğer alacaklar	2.211.283	2.342.977

Gayrinakdi krediler hakkında bilgiler

(Bin TL/YP)	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
Teminat Mektupları	11.907.857	11.223.108	8.226.927
TL	9.859.079	8.988.954	6.450.635
YP	2.048.778	2.234.154	1.776.292

Banka Kabulleri	675.290	483.594	196.623
TL	19.889	29.056	8.587
YP	655.401	454.538	188.036
Akreditifler	3.915.317	4.099.400	2.912.000
TL	-	732	3.750
YP	3.915.317	4.098.668	2.908.250
Diğer	24.441	8.279	24.278
TL	11.447	-	14.539
YP	12.994	8.279	9.739
Toplam	16.522.905	15.814.381	11.359.828

Gayrinakdi kredilerin vade kırılımı hakkında bilgiler

(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve üzeri
30.09.2012	7.050.532	513.193	938.114	5.018.199	2.278.485	724.382
31.12.2011	9.724.999	1.027.359	770.703	2.442.300	1.189.150	659.870
31.12.2010	6.993.322	598.232	820.728	1.699.003	1.168.428	80.115

4.6 Mevduata İlişkin Bilgiler

Mevduatın/toplanan fonların vade yapısına ilişkin bilgiler (Bin TL)

30.09.2012	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Toplam
Tasarruf Mevduatı	2.102.797	0	301.623	12.493.747	1.766.445	90.553	115.207	16.870.372
Döviz Tevdiat Hesabı	1.768.036	0	1.091.200	9.531.161	1.568.572	557.947	2.640.822	17.157.738
Yurtiçinde Yer. K.	1.531.111	0	1.079.932	9.447.784	1.485.051	358.040	751.311	14.653.229
Yurtdışında Yer.K	236.925	0	11.268	83.377	83.521	199.907	1.889.511	2.504.509
Resmi Kur. Mevduatı	2.389.940	0	1.219.739	5.759.010	805.488	8.126	35.768	10.218.071
Tic. Kur. Mevduatı	1.171.628	0	2.521.635	4.709.097	2.222.230	375.818	3.702	11.004.110
Diğ. Kur. Mevduatı	2.276.594	0	669.742	1.964.331	1.169.286	111.402	13.800	6.205.155
Kıymetli Maden DH	692.675	0	0	0	0	0	0	692.675
Bankalar Mevduatı	22.557	0	1.791.158	670.711	343.027	105.623	8.247	2.941.323
TC Merkez B.	174	0	0	0	0	0	0	174
Yurtiçi Bankalar	3.909	0	1.636.983	96.946	37.125	105.623	8.247	1.888.833
Yurtdışı Bankalar	5.811	0	154.175	573.765	305.902	0	0	1.039.653
Katılım Bankaları	12.663	0	0	0	0	0	0	12.663
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	10.424.227	0	7.595.097	35.128.057	7.875.048	1.249.469	2.817.546	65.089.444

31.12.2011	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Toplam
Tasarruf Mevduatı	1.671.682	0	362.643	11.508.016	1.195.391	216.923	75.894	15.030.549
Döviz Tevdiat Hesabı	1.593.247	0	1.713.251	8.198.861	1.827.824	435.120	2.256.902	16.025.206
Yurtiçinde Yer. K.	1.393.685	0	1.711.511	8.140.988	1.805.721	352.134	1.147.847	14.551.886
Yurtdışında Yer. K	199.562	0	1.741	57.873	22.103	82.986	1.109.055	1.473.320
Resmi Kur. Mevduatı	2.766.392	0	1.885.113	4.837.879	835.509	38.441	32.799	10.396.133
Tic. Kur. Mevduatı	1.187.064	0	2.457.318	5.169.390	954.209	336.589	1.718	10.106.288

Diğ. Kur. Mevduatı	1.931.014	0	681.617	2.936.530	966.888	294.692	18.190	6.828.931
Kıymetli Maden DH	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar Mevduatı	34.116	0	1.666.239	833.548	916.823	2.069	2.074	3.454.869
TC Merkez B.	116	0	0	0	0	0	0	116
Yurtiçi Bankalar	3.185	0	1.599.705	302.618	481.791	2.069	2.074	2.391.442
Yurtdışı Bankalar	19.066	0	66.534	530.930	435.032	0	0	1.051.562
Katılım Bankaları	11.749	0	0	0	0	0	0	11.749
Diğer	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	9.183.515	0	8.766.182	33.484.224	6.696.644	1.323.834	2.387.577	61.841.976

31.12.2010	Vadesiz	7 Gün İhbarlı	1Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6 Ay-1 Yıl	1 Yıl ve Üstü	Toplam
Tasarruf Mevduatı	1.460.236	0	1.235.236	9.402.828	245.339	25.332	44.923	12.413.894
Döviz Tevdiat Hesabı	1.077.084	0	1.824.133	6.768.853	681.869	228.177	1.771.836	12.351.952
Yurtiçinde Yer. K.	1.040.000	0	1.759.213	6.683.137	653.594	120.414	1.253.338	11.509.696
Yurtdışında Yer. K.	37.084	0	64.920	85.716	28.275	107.763	518.498	842.256
Resmi Kur. Mevduatı	2.100.660	0	971.257	3.174.130	635.535	10.981	8.260	6.900.823
Tic. Kur. Mevduatı	1.094.317	0	2.467.484	5.907.425	453.906	471	1.589	9.925.192
Diğ. Kur. Mevduatı	1.521.494	0	758.990	1.898.088	293.835	9.048	19.725	4.501.180
Kıymetli Maden DH	0	0	0	0	0	0	0	0
Bankalar Mevduatı	12.578	0	603.026	889.135	33.427	421.561	0	1.959.727
TC Merkez B.	123	0	0	0	0	0	0	123
Yurtiçi Bankalar	5.432	0	578.270	384.135	33.427	150.133	0	1.151.397
Yurtdışı Bankalar	1.837	0	24.756	505.000	0	271.428	0	803.021
Katılım Bankaları	5.128	0	0	0	0	0	0	5.128
Diğer	58	0	0	0	0	0	0	58
Toplam	7.266.369	0	7.860.126	28.040.459	2.343.911	695.570	1.846.333	48.052.768

DTH'nin döviz kırılımı hakkında bilgiler

	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2010
USD	9.810.902	9.785.584	7.968.956
EUR	7.270.684	6.178.733	4.339.261
Diğer YP	768.827	60.889	43.735
Toplam	17.850.413	16.025.206	12.351.952

Mevduata uygulanan ortalama faiz oranına ilişkin bilgiler

Aşağıdaki ortalama faiz oranları ilgili dönem sonundaki her bir işlem için uygulanan basit faiz oranlarının anapara tutarlarıyla ağırlıklandırılması yoluyla hesaplanmıştır. Hesaplanan faiz oranları Ana Ortaklık Banka'ya ait değerleri yansıtmaktadır.

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler (Bin TL)

30.09.2012	1 Aya Kadar	1-3 Aya	3-6 Aya	6-12 Aya	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Mevduatı	2.442.525	495.963	1.940.278	0	0	0	22.557	2.941.323
Diğer Mevduat	32.827.767	14.925.458	3.427.385	560.032	11.609	10.401.670	0	62.148.121

72/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

31.12.2011	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Mevduatı	2.806.127	581.887	32.739	0	0	34.116	3.454.869
Diğer Mevduat	33.481.477	12.490.392	2.866.843	395.629	3.367	9.149.399	58.387.107

31.12.2010	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar Mevduatı	1.382.792	142.796	421.561	0	0	12.578	1.959.727
Diğer Mevduat	25.473.441	10.368.525	2.633.710	363.335	239	7.253.791	46.093.041

4.7 Alınan kredilerin vade ayırımına göre gösterilmesi (Bin TL)

	30.09.2012		31.12.2011		31.12.2010	
	TP	YP	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli	151.285	3.971.182	330.858	2.902.663	187.802	3.488.644
Orta ve Uzun Vadeli	57.811	3.806.837	19.916	5.658.860	36.464	2.974.092
Toplam	209.096	7.778.019	350.774	8.561.523	224.266	6.462.736

4.8 Faize duyarlılık hakkında bilgiler (Bin TL)

Mevduata ödenen faizin vade yapısına göre gösterimi aşağıdaki gibidir.

	Vadesiz Mevduat	Vadeli Mevduat						Toplam
		1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1 Yıldan Uzun	Birikimli Mevduat	
30.09.2012								
Türk Parası								
Bankalar Mevduatı	0	56.556	0	0	0	0	0	56.556
Tasarruf Mevduatı	29	19.536	939.505	121.411	11.062	6.812	0	1.098.355
Resmi Mevduat	18	62.177	341.744	67.509	4.456	1.828	0	477.732
Ticari Mevduat	1	116.662	421.167	162.323	29.189	208	0	729.550
Diğer Mevduat	0	25.450	157.379	78.348	6.960	688	0	268.825
Toplam	48	280.381	1.859.795	429.591	51.667	9.536	0	2.631.018
Yabancı Para								
DTH	3.101	26.013	268.056	52.565	22.187	53.280	0	425.202
Bankalar Mevduatı	0	28.612	0	0	0	0	0	28.612
Kıymetli Maden Depo Hesabı	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	3.101	54.625	268.056	52.565	22.187	53.280	0	453.814
Genel Toplam	3.149	335.006	2.127.851	482.156	73.854	62.816	0	3.084.832

	Vadesiz Mevduat	Vadeli Mevduat						Toplam
		1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1 Yıldan Uzun	Birikimli Mevduat	
31.12.2011								
Türk Parası								
Bankalar Mevduatı	0	135.262	0	0	0	0	0	135.262
Tasarruf Mevduatı	124	43.455	891.803	67.623	13.490	5.029	0	1.020.759
Resmi Mevduat	430	80.621	1.742.000	50.493	4.501	1.089	0	450.875
Ticari Mevduat	484	112.843	379.881	54.000	12.134	101	0	568.893
Diğer Mevduat	6	51.412	208.120	65.086	19.085	833	0	342.542
Toplam	1.044	423.593	1.390.231	247.201	49.210	7.052	0	2.518.331

73/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures and stamps)

Yabancı Para								
DTH	2.583	37.689	237.130	42.912	22.634	60.655	0	403.603
Bankalar Mevduatı	0	29.370	0	0	0	0	0	29.370
Kıymetli Maden Depo Hesabı	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	2.583	67.059	237.130	42.912	22.634	60.655	0	432.973
Genel Toplam	3.627	490.652	2.027.361	290.113	71.844	67.707	0	2.951.304

31.12.2010	Vadesiz Mevduat	Vadeli Mevduat						Toplam
		1 Aya Kadar	3 Aya Kadar	6 Aya Kadar	1 Yıla Kadar	1 Yıldan Uzun	Biriktirilmiş Mevduat	
Türk Parası								
Bankalar Mevduatı	0	92.715	0	0	0	0	0	92.715
Tasarruf Mevduatı	1.444	105.492	653.395	17.843	1.844	3.311	0	783.329
Resmi Mevduat	563	71.879	253.790	21.532	72	462	0	348.298
Ticari Mevduat	788	95.418	419.338	25.480	36	103	0	541.163
Diğer Mevduat	2.044	136.984	342.734	37.265	340	804	0	520.171
Toplam	4.839	502.488	1.669.257	102.120	2.292	4.680	0	2.285.676
Yabancı Para								
DTH	105	55.031	202.001	31.380	11.498	36.272	0	336.287
Bankalar Mevduatı	0	5.967	0	0	0	0	0	5.967
Kıymetli Maden Depo Hesabı	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam	105	60.998	202.001	31.380	11.498	36.272	0	342.254
Genel Toplam	4.944	563.486	1.871.258	133.500	13.790	40.952	0	2.627.930

4.9 İlişkili Taraflarla İşlemlere İlişkin Bilgiler

5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nun 49'uncu maddesinde tanımlanan taraflar, Grup üst düzey yöneticileri ve yönetim kurulu üyeleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Aşağıdaki tabloda önemli finansal tablo kalemleri için ilişkili tarafların dönem sonlarında henüz sonuçlanmamış (vadesi gelmemiş) işlemlerinin toplamı konusunda bilgi verilmektedir.

	30.09.2012	Toplam içindeki payı (%)	31.12.2011	Toplam içindeki payı (%)	31.12.2010	
						Toplam içindeki payı (%)
Nakdi Krediler	16.633	0,03	4.443	0,01	8.978	0,02
Gayrinakdi Krediler	601.142	3,64	599.687	3,83	319.130	2,81
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	826	0,18	1.756	0,23	1.054	0,19
Mevduat	1.694.819	2,60	1.670.228	2,70	1.048.223	2,18
Mevduat Faiz Gideri	61.574	2,00	66.602	2,22	81.678	3,11

5. İHRAÇÇININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Çıkarılmış Sermayesi

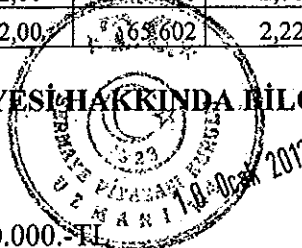
Çıkarılmış Sermaye Tutarı : 2.500.000.000.- TL

74/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]



Kayıtlı Sermaye Tavanı :5.000.000.000.-TL

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

30 Kasım 2012 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 2,5 milyar TL olup, hisse senetlerinin %43,0023'ü Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflara, %15,4490'ı Mülhak vakıflara, %0,1263'ü Diğer Mülhak vakıflara, %0,0581'si Diğer Mazbut Vakıflara, %16,1021'i Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfına, %0,0624'ü Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilere aittir. Hisse Senetlerinin %25,1997'lik bölümü ise halka açıktır. Halka açık kısımda, %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

Ortaklığın Adı	30.03.2012(*)		30.11.2012(**)	
	Tutar (TL)	Payı (%)	Tutar (TL)	Payı (%)
Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflar	1.075.058.639,56	43,0023	1.075.058.639,56	43,0023
Mülhak Vakıflar	386.224.784,72	15,4490	386.224.784,72	15,4490
Diğer Mülhak Vakıflar	3.162.358,71	0,1270	3.157.817,62	0,1263
Diğer Mazbut Vakıflar	1.448.543,46	0,0579	1.453.084,42	0,0581
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	402.552.666,42	16,1021	402.552.666,42	16,1021
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	1.560.320,40	0,0719	1.560.320,40	0,0624
Halka Açık	629.992.686,73	25,1897	629.992.686,73	25,1997
Toplam	2.500.000.000,00	100	2.500.000.000,00	100

(*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

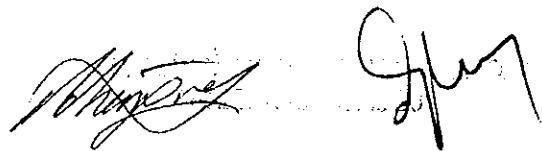
(**) Son durum

5.3. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler (30/11/2012 itibarıyla)

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
Vakıflar Genel Müdürlüğü'nün İdare ve Temsil Ettiği Mazbut Vakıflar	1.075.058.639,56	43,00	Hisse Senedi	TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.
Mülhak Vakıflar	386.224.784,72	15,45	Hisse Senedi	TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.
Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	402.552.666,42	16,10	Hisse Senedi	TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

75/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi

Grubu	Nama/Hamilline Olduğu	İmtiyazları	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL) 2.500.000.000,00	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var	1,00	1.075.058.639,56	43,0023
B	Nama	Var	1,00	390.835.686,89	15,6334
C	Nama	Var	1,00	404.112.986,82	16,1645
D	Nama	Yok	1,00	629.992.686,73	25,1997
			TOPLAM	2.500.000.000,00	100,00

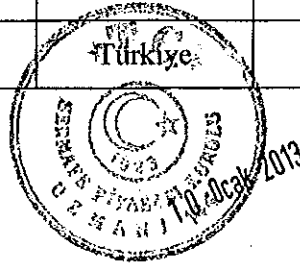
A, B ve C gruplarının Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. A grubunun 3, B grubunun 1, C grubunun ise 2 aday gösterme imtiyazı vardır. Tüm Yönetim Kurulu üyeleri gösterilen adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir. 1 üye de ortakların göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu adayın belirlenmesinde (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınır. Denetim Kurulu üyeleri ise A grubunun 1, C grubunun ise 1 olmak üzere belirleyeceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

5.5. İhraçının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi

Yoktur.

5.6. 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
Hisse Senedi	18.11.2005	Türkiye	İMKB	Ulusal Pazar

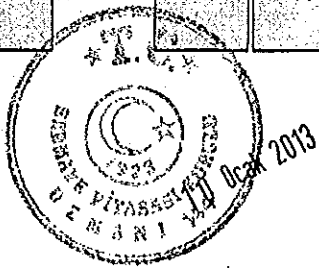
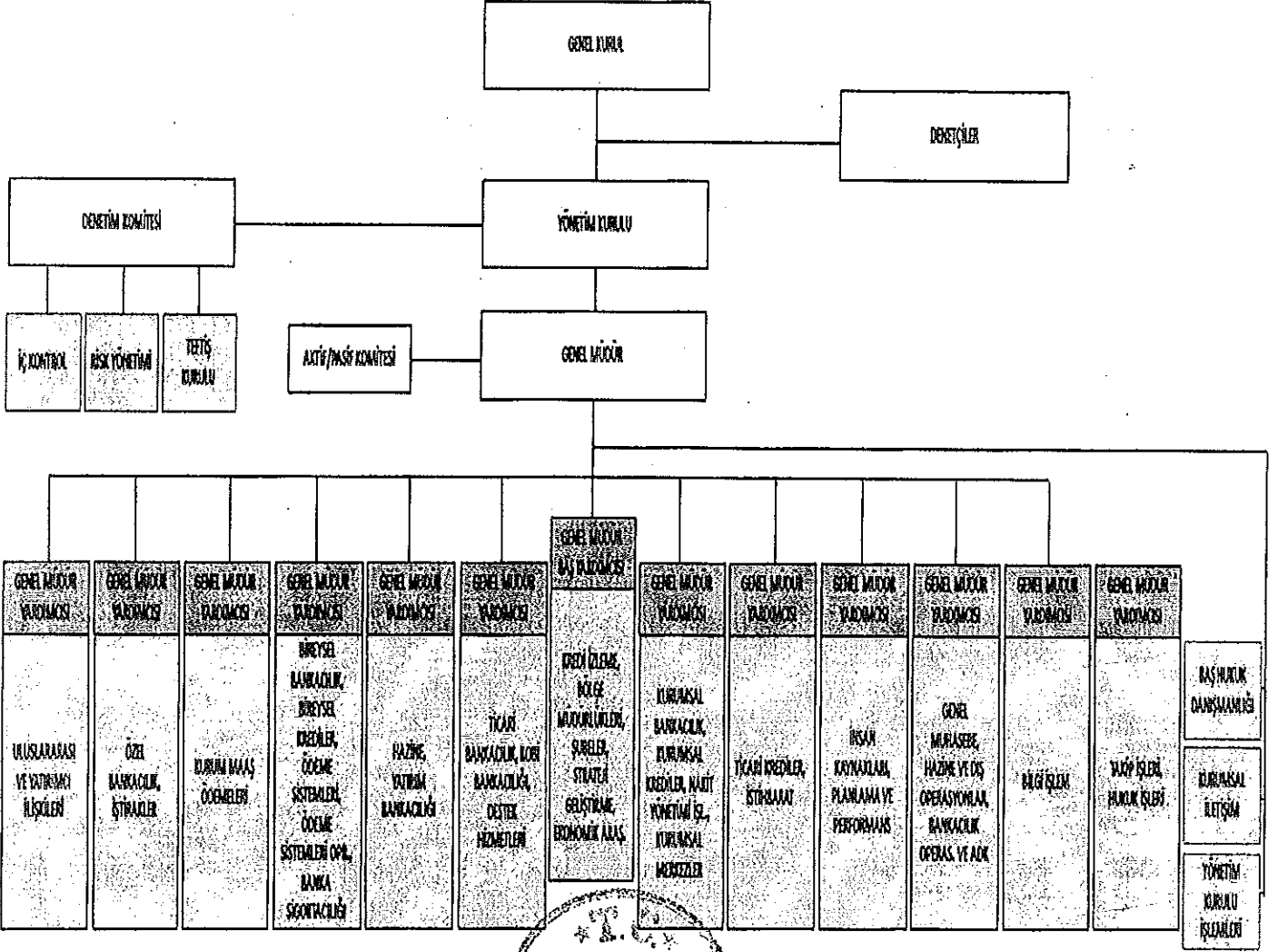


Yakın Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

76/94

[Handwritten signatures]

6.YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİ
6.1. İhraççının Genel Organizasyon Şeması



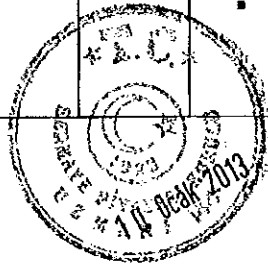
Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

77/94

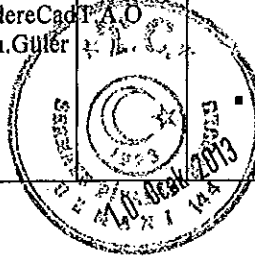
[Handwritten signatures]

6.2.İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Halil AYDOĞAN	YK Başkanı	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad. .SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 03.06.1999-Vakıf Finansal Kiralama Gen. Müdürlüğü 03.11.2002- 22. ve 23. Dönem Afyon Karahisar Milletvekilliği 2012/02 Vakıf Finan.Kir.AŞ.Y.K.Bşk. 2012/04 Vakıf Gayrimenkul Yat.Ort.A.Ş. Y.K.Başkanı 2012/02 Taksim Otelcilik A.Ş.YK.Bşk. Y.K. Başkanı 	3 Yıl	-	-
Halim KANATCI	YK Başkan Vekili ve YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad. .SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2004/04-2009/04 T.C. Maltepe Belediyesi Başkan Yrd. 2009/07 Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.-YK Başkanı 2010/12 Vakıf Finans FactoringHizm. A.Ş- YK Üyesi 2011/01 Vakıf Emeklilik A.Ş.-YK Başkan Vekili 2011/03 Vakıf Yatırım Menkul Değ. A.Ş -YK Başkanı 	3 Yıl	-	-
Süleyman KALKAN	Genel Müdür ve YK Murahhas-Tabii Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad. .SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2006/06-2010/03 T.İşbankası A.Ş. Balmumcu /İSTANBUL-Şube Müdürü 03/2010 Güneş Sigorta A.Ş. -YK Başkanı 2010/03 Vakıfbank International AG -DK Başkanı 2012/04 Vakıf Pazar.San.ve Tic.A.Ş.Y.K. Başkanı 		-	-



Ahmet CANDAN	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 01.11.2006 -Ziraat Bankası A.Ş. yönetim Kurulu Üyesi 2010/03 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. YK Başkanı 2010/04 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.-YK Başkan vekili 2010/04 Vakıf Finans Factoring Hizm. A.Ş.- YK Başkan Vekili 2011/03 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili İlbank A.Ş. Genel Müdür Y.K. Üyesi (2012/10) tarihinde istifa 2012/11 Vakıf Gayrimenkul değ. A.Ş. Y.K Başkan Vekili 2012/11 Vakıfbank International AG DK Başkan Vekili 	3 Yıl		
İsmail ALPTEKİN	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2002-2007 22.Dönem Ankara Milletvekilliği 2009 /07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Başkan Vekili 2010/03 Güneş Sigorta A.Ş. YK Başkan Vekili 2010/05 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. YK Başkanı 2011/01 Taksim Otelcilik A.Ş. YK Üyesi 	3 Yıl	59,36	0,0000237
Adnan ERTEM	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2002/01-2007/01 İstanbul Vakıflar Bölge Müdürlüğü- Bölge Müdürü 2007/01-2010/10 Başbakanlık Müsteşar Yrd. 2010/10- Vakıflar Genel Müdürlüğü -Genel Müdür 2011/03 Vakıf Emeklilik A.Ş. YK Başkanı 	3 Yıl		



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Ramazan GÜNDÜZ	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2011/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-YK Başkan Vekili 2011/01 Vakıf B Tipi Menkul Kıy.Yat.Ort.A.Ş. YK Başkanı 2012/04 Vakıf Yatırım Menkul Değ.A.Ş.YK Başkan Vekili 	3 Yıl	-	-
Sadık TILTAK	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 2000-2012 T.Garanti Bankası A.Ş. Krediler Takip Yöneticisi 2012/04 Vakıf Finans Factoring Hizm.A.Ş.YK Başkanı 2012/04 Vakıf Gayrimenkul Değ.A.Ş. YK Başkan Vekili 2012/04 Vakıf Paz.San.ve Tic.A.Ş.YK Başkan Vekili 	3 Yıl	-	-
Ali Fuat TAŞKESENLIOĞLU	YK Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eskibüyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok.No:51 Kağıthane İstanbul	T.Vakıflar Bankası T.A.O	<ul style="list-style-type: none"> 1996/10-2012/01 Asya katılım Bankası A.Ş. Genel Müdür Yrd. 2012/04 Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. YK Başkanı 2012/04 Vakıf Finans Factoring Hizm.A.Ş.YK Başkan Vekili 2012/04 Vakıf B Tipi menkul kıy.Yat.Ort.A.Ş. YK 	3 Yıl	-	-

6.3. İhraççının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet HALTAŞ	Vakıflar Genel Müdürlüğü Bayındır 1 Sok. No:3 Kızılay/ANKARA	1986/04-2009/11 Vakıflar Genel Müdürlüğü-Başmüfettiş 2009/11 Vakıflar Genel Müdürlüğü-Rehberlik ve Teftiş Kurulu Başkanı	2 Yıl / 1 Yıl

80/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

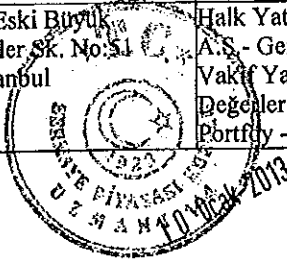
[Handwritten Signature]

[Handwritten Signature]

Yunus ARINCI	T.C. Başbakanlık Teftiş Kurulu Başkanlığı Başbakanlık Merkez Bina Zemin Kat No:11 Bakanlıklar/ANKARA	<ul style="list-style-type: none"> 2007-2009 T.C. Başbakanlık Baş Müfettişi 2009- T.C. Başbakanlık Teftiş Kurulu Başkanı 	2 Yıl / 1 Yıl
--------------	---	--	---------------------

64.Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye	
				(TL)	Payı(%)
Süleyman KALKAN	Genel Müdür	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sokak, No:2 1.Levent Beşiktaş/İstanbul	T.İş Bankası Balmumcu Şube Müdürü, Güneş Sigorta A.Ş.-Yönetim, Vakıfbank International A.G-Denetim, Vakıf Pazarlama Sanayi - Yönetim		
Mehmet CANTEKİN	Genel Müdür Baş Yrd.	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası 2 Büyükdere Cad., No:197 Levent Beşiktaş/İstanbul	BDDK Daire Başkanı Vakıf Emeklilik A.Ş.-Yönetim Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.-Yönetim		
Şahin UĞUR	Genel Müdür Yrd.	Atatürk Bulvarı No:207 Kavaklıdere/ANKARA	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.-Yönetim, Güneş Sigorta Yönetim, Vakıf Yatırım Menkul Değerler - Yönetim, Vakıfbank International - Denetim		
Feyzi ÖZCAN	Genel Müdür Yrd.	Sanayi Mah. Eski Büyük Dere Cad. Güler Sok. No:51 Kağıthane/İstanbul	Güneş Sigorta A.Ş.-Yönetim Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.-Yönetim, Vakıf Finansal Kiralama - Yönetim, Vakıf Emeklilik - Yönetim, Bankalararası Kart Merkezi Yönetim		
Metin Recep ZAFER	Genel Müdür Yrd.	Atatürk Bulvarı No:207 Kavaklıdere/ANKARA	Güneş Sigorta A.Ş.-Yönetim World Vakıf OffshoreBanking - Yönetim		
İbrahim BİLGİÇ	Genel Müdür Yrd.	Sanayi Mah. Eski Büyük Dere Cad. Güler Sk. No:51 Kağıthane İstanbul	Vakıf Finans FactoringHizm. A.Ş.-Yönetim		
Hasan ECESOY	Genel Müdür Yrd.	Sanayi Mah. Eski Büyük Dere Cad. Güler Sk. No:51 Kağıthane İstanbul	Halk Yatırım Menk. Değ. A.Ş. - Genel Müdür, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-Yönetim, Vakıf Portföy -Yönetim		



Serdar SATOĞLU	Genel Müdür Yrd.	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sokak, No:2 1.Levent Beşiktaş/İstanbul	İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim, Vakıf Yatırım Menkul Değerler - Yönetim		
Ali Engin EROĞLU	Genel Müdür Yrd.	Saray Mah. Doktor Adnan Büyükdenez Cad. No.9 Ümraniye/İSTANBUL	Fintek Finansal Teknoloji A.Ş. Genel Müd. Yrd.		
Mitat ŞAHİN	Genel Müdür Yrd.	Atatürk Bulvarı No:207 Kavaklıdere/ANKARA	Vakıf Sistem Pazarlama Yazılım A.Ş.-Yönetim, Vakıf Pazarlama Sanayi - Yönetim	24,470,00000098	
Osman DEMREN	Genel Müdür Yrd.	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası 2 Büyükdere Cad., No:197 Levent Beşiktaş/İstanbul	Taksim Otelcilik A.Ş.-Yönetim, Vakıf Fin.Kiralama A.Ş.-Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Yönetim		
Yıldırım EROĞLU	Genel Müdür Yrd.	Sanayi Mah. Eski Bilyik Dere Cad. Güler Sk. No:51 Kağıthane İstanbul	Vakıfbank International A.G. Denetim		
Ömer ELMAS	Genel Müdür Yrd.	Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sokak, No:2 1.Levent Beşiktaş/İstanbul	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi Güney Ege Enerji Ltd.-Müdürler Kurulu Üyesi Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi		
Numan BEK	Genel Müdür Yrd.	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlüğü Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sokak, No:2 1.Levent Beşiktaş/İstanbul	Vakıfbank International A.G. Denetim		

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

Yoktur.

6.6. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Yoktur.

6.7. İhraççının denetimden sorumlu komitesi ve diğer önemli komitelerinde görevli üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev esastarı hakkında bilgi



82/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

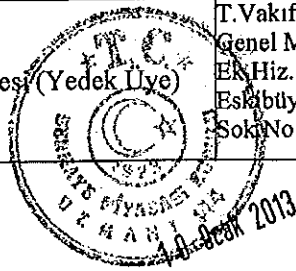
Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Halim KANATCI	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok. No:51 Kağıthane/İstanbul
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Komite Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad. Sanayi Mah. Güler Sok. No:51 Kağıthane/İstanbul

- Yönetim Kurulu adına Banka'nın 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,
- Faaliyet raporu için iç denetim, iç kontrol ve risk yönetim sisteminin işleyişi hakkında rapor hazırlamak görevlerini üstlenmiştir.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Süleyman KALKAN	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Halim KANATCI	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Ramazan GÜNDÜZ	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Sadık TILTAK	Komite Üyesi (Asil Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Ali Fuat TAŞKESENLİOĞLU	Komite Üyesi (Yedek Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası Eski Büyükdere Cad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul



83/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

- Bankacılık Kanunundaki görevleri Yönetim Kurulu'nun tespit edeceği esaslara göre yapmak,
- Kredi açılmasında Genel Müdürlüğün yazılı önerisini almak, hesap durumu belgesi alınması zorunluluğu bulunan kredilere ilişkin yapılacak önerilerde, kredi talebinde bulunanların mali tahlil ve istihbarat raporlarını temin etmek,
- Komitenin faaliyetleri Yönetim Kurulunca denetlendiğinden, Yönetim Kurulu üyelerinden her birinin Komitenin faaliyetleri hakkında isteyebileceği her türlü bilgiyi vermek ve her türlü kontrolü yapmalarında yardımcı olmak,
- Kredi Komitesi kararlarını günlü gününe karar defterine kaydetmek ve Komite üyelerinin imzasını almaktır.

Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi

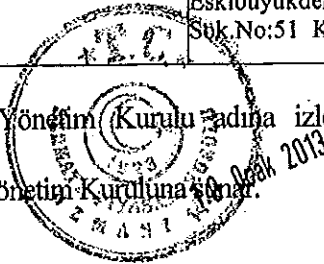
Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
İsmail ALPTEKİN	Komite Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Ramazan GÜNDÜZ	Komite Üyesi (Bağımsız Üye)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Sadık TILTAK	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul

- Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemekle sorumludur.
- Komite yılda en az iki kez toplanmaktadır.

Ücretlendirme Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Halil AYDOĞAN	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul
Dr. Adnan ERTEM	Komite Üyesi	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hiz. Binası EskibüyükdereCad.SanayiMah.Güler Sok.No:51 Kağıthane/İstanbul

- Ücretlendirme uygulamalarının Yönetim Kurulu adına izlenmesi ve denetlenmesinden sorumludur.
- Önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kuruluna sunar.



84/94

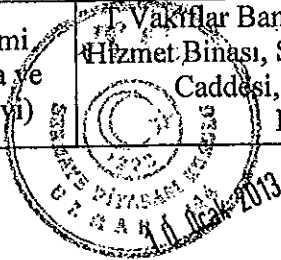
Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Aktif-Pasif Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Süleyman KALKAN	Genel Müdür	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlüğü Hacı Adil Yolu Çayır Çimen Sokak, No:2, 1.Levent Beşiktaş/ İstanbul
Mehmet CANTEKİN	Genel Müdür Baş Yardımcısı	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası 2 Büyükdere Cad., No:197 Levent Beşiktaş/İstanbul
Hasan ECESoy	Hazineden Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası, Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No:51 34416 Kağıthane/İstanbul
Feyzi ÖZCAN	Bireysel Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası, Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No:51 34416 Kağıthane/İstanbul
İbrahim BİLGİÇ	Kurumsal Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası, Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No:51 34416 Kağıthane/İstanbul
Osman DEMREN	Ticari Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T. Vakıflar Bankası T.A.O Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası 2 Büyükdere Cad., No:197 Levent Beşiktaş/İstanbul
Metin Recep ZAFER	Genel Muhasebe ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük, Atatürk Bulvarı No:207 06683 Kavaklıdere/Ankara
Mitat ŞAHİN	Planlama ve Performans Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yrd.	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük, Atatürk Bulvarı No:207 06683 Kavaklıdere/Ankara
Zeki SÖZEN	Risk Yönetimi Başkanı	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük, Atatürk Bulvarı No:207 06683 Kavaklıdere/Ankara
Muhammed Onay ÖZKAN	Aktif Pasif Yönetimi Müdürü (Sekreteryaya ve Organizasyon görevi)	T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Ek Hizmet Binası, Sanayi Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Güler Sokak No:51 34416 Kağıthane/İstanbul



Vakıflar Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

85/94

[Handwritten signatures]

6.8. İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama

Vakıfbank, faaliyetlerini başta 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve Bankacılık Kanununa İlişkin Düzenlemeler olmak üzere bankaların tabii olduğu diğer tüm mevzuat hükümlerine uygun şekilde yürütmektedir.

Vakıfbank SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere uyum sağlanması konusunda azami özeni göstermektedir.

Vakıfbank SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu ile ilgili değerlendirme ve açıklamalarına, faaliyet raporu ve internet sayfasında bulunan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nda yer vermektedir. İlgili internet sayfasına aşağıdaki linkten ulaşılabilir:

<http://www.vakifbank.com.tr/kurumsal-yonetim-raporu.aspx>
<http://www.kap.gov.tr>

Özel durumların kamuya açıklanmak üzere en hızlı şekilde Borsa'ya iletilmesi ve kamuya açıklanmış olan bilgilere Banka'nın internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanması; Vakıfbank Ana Sözleşmesi, faaliyet raporları ve pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyecek diğer her türlü bilgi ve belgenin güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulması, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin önemli bir kısmının uygulanması konusunda yürütülen başlıca faaliyetlerdir.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1.İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Vakıfbank'ın iştirakleri ve bağlı ortaklıklarının (satılmaya hazır menkul değerler haricindekiler) 30.09.2012 tarihi itibarıyla bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticari Unvan	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Net Dönem Karı/Zararı (TL) (30.09.2012)
Vakıf Emeklilik A.Ş.	26.500.000	14.283.500	53,90	22.300.043
Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.	22.400.000	17.560.000	78,39	8.445.272
Güneş Sigorta A.Ş.	150.000.000	54.523.801,20	36,35	-8.818.097
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	60.000.000	35.227.324,21	58,71	4.168.000
Vakıfbank International AG	102.339.000	92.105.100	90,00	14.084.000
Taksim Otelcilik A.Ş.	97.450.000	49.547.471,50	51,00	8.438.589
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	35.000.000	34.650.000	99,00	1.955.761
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	105.000.000	29.013.339,76	27,63	3.688.376

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures and stamps)

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. (*)	85.000.223,35	55.675.000	65,50	440.265
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.241.438,80	20.966.062,65	69,33	6.941.832
Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yat. Ort. A.Ş.	15.000.000	1.763.098,40	11,75	445.761
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	7.000.000	3.800.000	54,29	-1.648.749
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	3.000.000	2.999.988	99,99	1.537,625
World Vakıf UBB LTD.	903.250	740.665	82,00	-2.656.000
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	1.357.483,40	9,70	4.188.542
Güçbirliği Holding A.Ş.	30.000.000	21.059,27	0,07	-1.648.749
TAKASBANK İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	60.000.000	2.915.000	4,86	45.429.000
İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	120.000	6.000	5,00	2.372.505
Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	40.000.000	6.000.000	15,00	6.462,000
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09	24.043.888
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	220.159.406,70	4.000.000	1,67	6.694.927
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.	147.052.860,85	14.604.148,58	9,93	61.905.146
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	1.100.000.000	92.152.326,20	8,38	239.621.000

(*) Bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2012 verileri kullanılmıştır.

Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar (30.09.2012)

GRUP Şirketi	Faaliyet Alanı	BANKA'nın Doğrudan Payı(%)	GRUP Payı (%)	Aktifler (bin ABD Doları)	Özsermaye (bin ABD Doları)	Pazar Payı(%)
Vakıf Emeklilik A.Ş.	Bireysel Emeklilik faaliyetlerinde bulunmak	53,90	75,30	951.871	76.954	5,90
V.Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.	Her türlü Faktöring hizmeti	78,39	86,97	161.621	48.558	1,65
Güneş Sigorta A.Ş.	Sigortacılık	36,35	36,35	468.522	130.655	4,33
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Her türlü leasing işlemleri	58,71	64,40	418.510	58.351	4,64
Vakıfbank International AG (EURO)	Bankacılık	90,00	90,00	991.007	120.830	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye Piyasası aracılık faaliyetlerinde bulunmak	99,00	99,44	52.670	30.281	0,52 (*)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul portföy işletmeciliği	27,63	29,47	108.056	106.744	1,84 (*)
Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul Kıymet Portföy İşletmeciliği	11,75	21,77	8.123	7.952	1,99 (*)
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yöneticiliği yapmak	99,99	99,99	4.234	4.063	2,08 (*)
World Vakıf UBB LTD.	Uluslararası bankacılık birimi olarak faaliyette bulunmak	82,00	85,24	966	-18.896	-
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	Kartlı Ödeme Sistemleri, Takas ve Provizyon işlemleri	9,70	9,70	15.949	12.704	-
TAKASBANK İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Takas ve saklama hizmetleri ile yatırım bankacılığı faaliyetleri yapmak	5,28	5,28	2.009.582	180.347	-

87/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.	Bankacılık	15,00	15,00	436.144	37.462	-
Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	Kredi bilgilerinin alış verişini sağlamak	9,09	9,09	36.561	32.672	-
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Kredi kefaleti vermek.	1,67	1,67	138.847	135.769	-
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	Bankacılık	8,38	8,38	5.563.554	912.417	-

28.09.2012 tarihi itibarıyla; 1 USD = 1,7847 TL ve 1 EURO = 2,3085TL

28.06.2012 tarihi itibarıyla: 1 EURO = 1,2935 USD

(*) Haziran dönemine ait pazar paylarını göstermektedir.

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

Yoktur.

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur.

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son 2 yıl ve son ara döneme ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 30 Eylül 2012, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi

30.09.2012, 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından hazırlanmış ve söz konusu dönemler için olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporları düzenlenmiştir.Söz konusu görüşler aşağıda sunulmuştur.



88/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signatures)

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı'nın ("Banka") ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu konsolide finansal tablolar Banka yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide aktiflerin %1.7'sini ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide faaliyet karının %1.2'sini oluşturan konsolidasyona tabi finansal kuruluşun finansal tabloları başka bir denetim şirketi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş ve raporu tarafımıza sunulmuştur. Bu sebeple yukarıda bahsi geçen finansal kuruluşla ilgili olarak sınırlı denetim raporumuz başka bir denetim şirketinin raporuna dayanmaktadır.

Sınırlı denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan hesap ve kayıt düzeni ile muhasebe ve bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal kuruluşlarının 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38 inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

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

Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul,
27 Kasım 2012

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Banka") ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu, konsolide

89/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Signature]

[Signature]

öz kaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide aktiflerin %1.66'sını ve konsolide faaliyet karının %1.38'ini oluşturan konsolidasyona tabi finansal ortaklıkların finansal tabloları diğer denetim kuruluşları tarafından denetime tabi tutulmuş ve raporları tarafımıza sunulmuştur. Bu sebeple yukarıda bahsi geçen finansal ortaklıklarla ilgili olarak denetim raporumuz diğer denetim kuruluşlarının raporlarına dayanmaktadır.

Banka Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Banka Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da sistematik dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38 inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul,
20 Mart 2012



90/94

Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Yönetim Kurulu'na:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ("Banka") ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide aktiflerin %4'ünü ve konsolide faaliyet karının %(2.35)'ini oluşturan konsolidasyona tabi finansal ortaklıkların finansal tabloları diğer denetim kuruluşları tarafından denetime tabi tutulmuş ve raporları tarafımıza sunulmuştur. Bu sebeple yukarıda bahsi geçen finansal ortaklıklarla ilgili olarak denetim raporumuz diğer denetim kuruluşlarının raporlarına dayanmaktadır.

Banka Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Banka Yönetim Kurulu, rapor konusu konsolide finansal tabloların 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arzeden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.



Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

91/94

Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38 inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul,
23 Mart 2011

9.3. 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

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

Bankamız, geçmiş yıllardaki uygulamasının ilgili tüm mevzuata uygun olduğu görüşünde olup, TCMB' nin yurt dışından kullanılan kredilerle ilgili olarak zorunlu karşılık ayrılmasına ve ilgili dönemlere ilişkin zorunlu karşılık cetvellerinin yeniden düzenlenerek gönderilmesine yönelik idare işleminin (öncelikle) yürütmesinin durdurulması ve iptaline karar verilmesi istemi ile dava açmıştır. Bankamızın söz konusu durum ile ilgili hukuki süreç devam etmektedir.

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 ihlali 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 ödenmiştir.

Ayrıca, Bankacılık sektöründeki faiz oranlarına ilişkin olarak gerçekleştirilen ön araştırma neticesinde, Rekabet Kurumu'nun 02.11.2011 tarih, 11-55/1438 - M sayılı kararıyla, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ö'nün de aralarında bulunduğu 12 banka ve finansal hizmetler konusunda faaliyet gösteren 2 firma hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un rekabeti kısıtlayıcı anlaşmalar, uyumlu eylemler ve teşebbüs birliği kararlarına ilişkin 4. maddesinde yasaklanmış olan davranışları

92/94

Vakıfbank
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gerçekleştirip gerçekleştirmediklerinin tespiti amacıyla soruşturma başlatıldığı Rekabet Kurumu tarafından bildirilmiştir. *Soruşturma devam etmektedir.*

9.4. 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

Yoktur.

10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

10.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan veya takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri

Yoktur.

10.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar

Yoktur.

10.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu

Yoktur.

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, 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 ve Türkiye Bankalar Birliği verilerinden de faydalanılmıştır. Bu bilgilerin alındığı kurum ve kuruluşlara, İzahnamede bu verilerin geçtiği bölümlerde yer verilmiştir. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bildiği ve ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve bu verilerin aynen alındığını beyan eder. Banka ayrıca Fitch Ratings, Standard and Poor's ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

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

Türkiye Bankalar Birliği : www.tbb.org.tr

Merkezi Kayıt Kuruluşu: www.mkk.com.tr

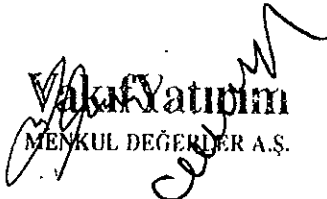
FitchRatings: www.fitchratings.com

StandardandPoor's: www.standardandpoors.com

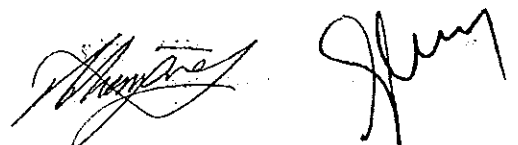
Moody's: www.moodys.com

12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar Sanayi Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Güler Sok. No:51 Güney Plaza Kağıthane/İstanbul adresindeki Türkiye Vakıflar Bankası Yatırım Bankacılığı Başkanlığı ile başvuru verilerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:


Vakıf Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

93/94




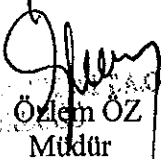
1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, kredi derecelendirme notları, esas sözleşme, vb.).


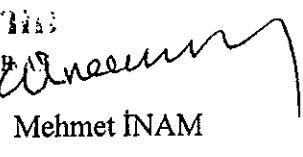
2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 2 yıl ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları.

Söz konusu belgeler www.vakifbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden de incelemeye açık tutulacaktır.

13.İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

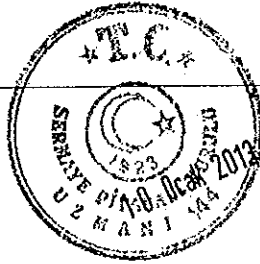
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin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

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Adnan GÜZEL Başkan	İzahnamenin Tamamı
 Özlem ÖZ Müdür	

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ziya ANILDI Genel Müdür Yrd.	İzahnamenin Tamamı
 Mehmet İNAM Müdür	

14. EK

Hukuki Durum Beyanı



İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI BAŞKANLIĞI'NA,

Menkul kıymet ihraç başvurumuz kapsamında "Borçluluğu Temsil Eden Menkul Kıymetler İçin Beyan Yazısı" aşağıda bilgilerinize sunulmaktadır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kotasyon Yönetmeliği'nin 16.maddesinin (d-7) bendi çerçevesinde;

Bankamız kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile borçluluğu temsil eden menkul kıymetlerin hukuki durumunun tabi olduğu mevzuata uygun olduğunu,

Bankamızın kuruluşu ve faaliyetlerinin devamı için alınan 11.01.1954 tarih, 6219 sayılı kanunun örneğinin Borsanıza ilişikte (Ek.1) sunulduğunu,

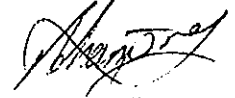
Tarafınıza sunulanlardan başka almak zorunda olduğumuz herhangi bir resmi belgenin bulunmadığını,

Diğer taraftan Bankamızın "5411 sayılı Bankacılık Kanunu"na tabi olduğunu, kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

Saygılarımızla,
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Hasan ECESoy
Genel Müdür Yrd.



Adnan GÜZEL
Başkan

Ek: 1. 11.01.1954 tarih, 6219 sayılı kanunun örneği



T.C. Resmî Gazete

ASLI GIBİDİR

Rıza ÖZSONMEZ

Sat

Kuruluş tarihi: 7 Ocak 1920

İdare ve Yası İşleri İçin
Gevceketil Neşriyat ve Müdevvanat
Umumî Müdürlüğüne
müracaat olunur

15 OCAK 1954
CUMA

Sayı: 8608

KANUNLAR

125 milyon liralık 19 istikraz akdi hakkında Kanun

Kanun No: 6218

Kabul tarihi: 11/1/1954

- Maddes 1 — İkinci, 1953 yılı Yatırım Bütçesinin açığının karşılan-
masında kullanılmak üzere (125) milyon liraya kadar uzun vadeli 19
istikraz akdine Maliye Vekili yetkilidir.
Maddes 2 — Bu istikrazın akdinde 25/1/1953 tarih ve 5864 sayılı
min hükümleri uygulanır.
Maddes 3 — Bu kanun mevri tarihinde mer'iyete girer.
Maddes 4 — Bu kanunun hükümlerini İcra ve Maliye Vekili me-
ar.

13/1/1954

No	Başlık	Dünya Tarihi	Cilt	Sayı	Resmî Gazete Sayı
1164	11 Ocak 1954 125 milyon liralık 19 istikraz akdi hakkında Kanun 25/1/1953	3	43	104	4978

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaldığı Kanunu

Kanun No: 6219

Kabul tarihi: 11/1/1954

I — Kuruluş

- Maddes 1 — Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaldığı adıyla,
ulusal hukuk hükümlerine tabii olmak üzere bir banka kurmak için
vakıflar Umum Müdürlüğüne teşebbüs yetkilendirilmiştir.

Bankanın yapacağı işler

- Maddes 2 — Banka, aşağıda yazılı işlerle iştigal eder:
- Menkul ve gayrimenkul mal ve hizmetler karşılığında boraz-
sada bulundurma,
 - Sigorta vesair ortaklıklar kurmak veya kurulmuş olanlara
katılmak,
 - Gayrimenkul alıp satmak,
 - Her türlü banka muamele ve hizmetleri yapmak,
 - Vakıflar Umum Müdürlüğü ile millî hak vakıfların idare ve muameleleri

Bankaya tevdiat üzere devredilecek gayrimenkullerle işletmelerin; An-
sözleşmede görülecek esaslar dâhilinde, rasyonel bir şekilde idare,
idare ve işletmeleri için ilâzumlu bilgilerin muamele ve teebbüsüne (Til-
cafi, sıralı, emsal) girişimdir.

Merkuz

- Maddes 3 — Bankanın merkezi Ankara'dadır. Banka ilâzım görüldüğü
yerlerde, Bankalar Kanunu hükümlerine göre, şube veya büns açabilir.

Müddet

- Maddes 4 — Bankanın müddeti kıtlı kuruluş tarihinden başlamak
üzere doksan dokuz yıldır.

II — Mali hükümler

Sermaye

- Maddes 5 — Bankanın itibari sermayesi her biri (100) yüz Türk
lirası sermayeli (600 000) beş yüz bin hissese ayrılmış olacağı
(50 000 000) elli milyon Türk lirasıdır.

Millîtarıktık hisseleri ihtiva etmek üzere çıkarılacak hisse senetleri-
den her birinin ihtiva edeceği hisse miktarı Anasözleşmede gösterilir.

Hisse senetleri

- Maddes 6 — Hisse senetleri (A, B ve C) gruplarına ayrılmıştır.
Bunlardan (A) grup sermayenin % 65 ini, (B) grup % 20 ini, (C)
grubu da % 15 ini teşkil eder.

(A) grup vakıflar Umum Müdürlüğüne, (B) grup millî hak va-
kıflarına ve (C) grup da şere hakiki ve hükmî şahıslara tahsis edilmiştir.

(A) ve (B) grup hisse senetleri namına muhtesir olup bunlardan
(A) grupna dâhil olanlar tabii olarak, (B) grup hisse senetleri, namak
vakıflar Umum Müdürlüğüne müvadeleyle aynı gruba dâhil hisse senetleri
arasında alınıp satılabilir. (C) grup hisse senetleri ise bu gruptan istekli şahısların
iştirak üzere Vakıflar Umum Müdürlüğüne de alınabilir. (C) grup
hisse senetleri hâsiline muhtesirlerdir.

Vakıflar hisselerinin koruyuşu

- Maddes 7 — (A) grup hisse senetlerinin bedelleri meşrub valüflara
gösterilen paralarından ve tayin bedellerinden ayrılmak istediklerinde
ANKARA



RESMİ GAZETE

M. Z. OZSUNMEZ

15 OCAK 1954

(Resmî Gazete)

Sayfa: 7979

Mecburi vakıflarla mültak vakıfların devir tarihinde Vakıfparalar Müdürlüğünde mevcut bilhassa matlubatından bunların bankaya ilgili hisseleri gıktıktan sonra geri kalan Vakıflar Umum Müdürlüğü ile Mültak vakıflar nominal tevdat kayıt veya Vakıflar Umum Müdürlüğünün göstereceği şekilde tenkiye edilebilir.

Vakıfdevletmiş olan paralarla hisse senetli alınması mecburidir. Vakıfparalar Müdürlüğü adına teselli edilmiş olan aynı hakların tekniye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı adına devir ve teselli muamelelerinden dolayı bir defaya mahsus olmak üzere hiç bir veresim ve harç alınmaz.

Muvakkat madda 2 — Bankanın kadrolarına alınmayan Vakıfparalar Müdürlüğünden maaşlı ve ücretli memurlarla hizmetlilerinden, maaşlı memurları hakkında 8338 sayılı kanunun 2 nci maddesi tatbık olur. Ücretli memurlara hür hizmet senesi için alınabilir, oldukları haratin bir ayı ve hizmetlilere yarım aylığı mütpefinden, banka tarafından bir tazminat alır. Bu tasminat defaten verilmeyip ay sonlarında hizmet yollarına göre birer ayık olarak ödenir. Bundan Muvazene Umumiyyeye ile ilgili olarak ayık olarak ödenir. Bundan Muvazene Umumiyyeye ile ilgili olarak ayık olarak ödenir. Bundan Muvazene Umumiyyeye ile ilgili olarak ayık olarak ödenir.

zilyeye tayin olunanların tasminatları tayinlemlerini tebliği tarihinden itibaren kesilir.

Tasminatın esas olacağı hizmet yılının hesabında (6) ay ve daha fazla kesimler seneye iblag olunur (6) aydan az kesimler nazara alınmaz.

Madda 23 — Bu kanunun kaldırılan hükümlere mütaallik 23 nci maddesi Bankanın kati kurulup tarihinden, diğer hükümleri kanunun neğri tarihinden itibaren mer'iyeye girer.

Madda 24 — Bu kanunun hükümlerini icraya İcra Vekilleri Heyeti memurdur.

13/1/1954

No	Adı	Unvanı	Ölüm Tarihi	Çift	Ölüm Bedeli	Kesil Güvencisi
2142	İsmail Kaya		4/1/1933	1	40	1919
2143	Vakıflar Bankası		10/1/1910	1	21	600
2144	Vakıflar Umum Müdürlüğü		10/1/1910	1	21	600
2145	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2146	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2147	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2148	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2149	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2150	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2151	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2152	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2153	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2154	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2155	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2156	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2157	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2158	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2159	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2160	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2161	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2162	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2163	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2164	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2165	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2166	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2167	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2168	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2169	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600
2170	Şehitler Vakıfları		10/1/1910	1	21	600

KARARNAMELER

Karar Sayısı: 1722

Muğla Vilayeti'nin Köyceğiz Kazasına bağlı Otmanlar Köyünde bulunan krom madeninin işletilmesi imtiyazının Türk Maden Anonim Ortaklığına tahsis edilmesinde Ekonomi ve Ticaret Vekâletinin 12/1953 tarihli ve 9/4188/10885 sayılı yazısı ve Devlet Şurası Resililiği'nin bu husustaki 20/10/1953 tarihli ve 53/252-251 sayılı yazısıyla gönderilen 3 üncü Daire ve Umumi Heyet marzbatoları ile mukavelenme ve rüname tasarıları ve maden yerinin haritası İcra Vekilleri Heyetince 10/10/1953 tarihinde tatbık edilerek, mezkûr madenin işletilmesi imtiyazının, ilgili mukavelenme, ve rünameye göre adı geçen şirket uhdesine tahsis kararlaştırılmıştır.

25/10/1953

REİSİCUMHUR
C. BAYAR

Başvekil VENDİRES	Devlet Vekili G. YARDINCI	Devlet Vekili O. S. CİCEKDAĞ	Adalet Vekili M. H. ERGÜN	Mülki Savunma Vekili K. YILMAZ
İçişleri Vekili E. MENDERES	Dişişleri Vekili F. KÖPRÜLÜ	Maliye Vekili H. POLATKAN	MİLLî Eğitim Vekili R. S. BURÇAK	
Yeniden Kuruluş Vekili ZEYTİNOĞLU	Ekonomi ve Ticaret Vekili F. ÇELİKBAŞ	Sa. ve So. Y. Vekili D. H. ÜSTÜNDAC	Orman ve Tekel Vekili E. KALAFAT	
Tarım Vekili N. ÖKMEZ	Ulaştırma Vekili Y. ÜRSİN	Çalışma Vekili H. ERKMEZ	İşletmeler Vekili S. YIRGALI	

Muğla İlinin Köyceğiz İlçesine bağlı Otmanlar Köyü sınırları içinde krom madeninin imtiyaz kararnamesine bağlı Şartlaşma

M. No: 53/68
K. No: 53/71

Madda 1 — Muğla İlinin Köyceğiz İlçesine bağlı Otmanlar Köyü içinde krom madeninin işletilmesi imtiyazının 25/10/1953 tarihli ve 9/4188/10885 sayılı yazısı ve Devlet Şurası Resililiği'nin bu husustaki 20/10/1953 tarihli ve 53/252-251 sayılı yazısıyla gönderilen 3 üncü Daire ve Umumi Heyet marzbatoları ile mukavelenme ve rüname tasarıları ve maden yerinin haritası İcra Vekilleri Heyetince 10/10/1953 tarihinde tatbık edilerek, mezkûr madenin işletilmesi imtiyazının, ilgili mukavelenme, ve rünameye göre adı geçen şirket uhdesine tahsis kararlaştırılmıştır.

Madda 2 — İmtiyaz haritasında gösterildiği gibi bu madenin işletilmesi için 564 hektarlık arazi ayrılmış olup sınırları Kuzeyi: Karatepeye dikik beton sütundan Ören (Yahut Karacaören) ıyı ile Dölemeden çayının birleştiği noktaya doğru hat,

Doğusu ve Güneyi: Mezkûr telâki noktasından başlayıp Teşhidedik tepesindeki beton sütundan geçerek Ören tepesindeki beton sütuna doğru hat,

Batısı: Ören tepesindeki beton sütundan başlayıp Köylü Aydoğan tepesindeki beton sütundan geçerek hudut başlangıcı olan İcra tepesindeki beton sütuna doğru hat; ile çevrilmiştir.

Madda 3 — Bu maden için ayrılan 564 hektar arazinin Maden Nizamnamesine göre şehir hektarı için mukarrer resim olmak üzere yillik olarak kurustan (96,40) doksan altı lira kırk kuruş ile bu resim % 6'ı tutarında askeri teğizat tertibi olan (5,78) beş lira yedmiş sendik kırk, imtiyaz sahibi tarafından her yıl Mart ayı başında peşinen verilecek ve belirlenmemiş takdirde gerekli olan fazla dahi ayrılan ödenecektir.

Madda 4 — Madenden çıkarılacak cevherin Maden Nizamnamesinin bu maddede ilgili hükümlerine göre belirlenecek değeri üzerinde bu nizamnamenin 60 nci maddesinde değiştirilen 26/8/1951 tarihli ve 1794 sayılı Kanun gereğince Bakanlar Kurulunun 10/8/1953 tarihli ve 4/1276 sayılı kararıyla belirlendiği veyhile hükümlerinden istisna etmek kaydıyla % 10 nispi resim ile bu nispi resim % 6'ı tutarında askeri teğizat tertibi imtiyaz sahibi tarafından ödenecektir.

Madda 5 — Bu madenin imtiyazı gıktığında bir defaya mahsus olmak üzere (2000) lira imtiyaz harçlarıyla bunca % 6'ı tutarında askeri teğizat tertibi ve ayrıca pul parası imtiyaz sahibi tarafından ödenecektir.

Madda 6 — Bu madenin savaş halleri ve sebepleri dolayısıyla mağara ve yapıları yıkıldığı ve yıkılmadığı veya askeri harekâtlarda işletilmesinin bütün bütün veya bir kısmı durdurulduğu halde imtiyaz sahibi hiç bir suretle mahalefete hak ve yetkili olmıyacağı gibi bu suretle geçecek süreye karşı imtiyaz süresinin uzatılmaması istemiyecesi ve zarar, sıyan tasminat da istemeye hakkı olmıyacaktır.

Madda 7 — Maden, Maden Nizamnamesinin 2818 sayılı kanunla değiştirilen 59 uncu maddesinin F bendi hükmüne aykırı olarak kiraya verildiği takdirde imtiyazı feshedilecektir.

Muğla İlinin Köyceğiz İlçesine bağlı Otmanlar Köyü sınırları içinde krom madeninin imtiyaz kararnamesine bağlı Şartlaşma

M. No: 53/69
K. No: 53/71

Madda 1 — Muğla İlinin Köyceğiz İlçesine bağlı Otmanlar Köyü içinde krom madeninin işletilmesi imtiyazının 25/10/1953 tarihli ve 9/4188/10885 sayılı yazısı ve Devlet Şurası Resililiği'nin bu husustaki 20/10/1953 tarihli ve 53/252-251 sayılı yazısıyla gönderilen 3 üncü Daire ve Umumi Heyet marzbatoları ile mukavelenme ve rüname tasarıları ve maden yerinin haritası İcra Vekilleri Heyetince 10/10/1953 tarihinde tatbık edilerek, mezkûr madenin işletilmesi imtiyazının, ilgili mukavelenme, ve rünameye göre adı geçen şirket uhdesine tahsis kararlaştırılmıştır.

İhtisarı da sermaye olarak tahsis edilebileceği gibi bu sermaye hissesinin yüzde elli nispetinde ve gayrimenkul olarak da konulabilir.

İki Grup hisse senetlerinin bedelleri mülhak vakıfların aynı nevî paraları ile saif mahallinde olmayan gelir fazlasından ayrılacak paradan ödenir.

Tahvil çıkarmak salâhiyeti

Maddede 8 — Banka, en az % 50 si muhtesirân ipotekli buralarda kullanılmak üzere Umumi Heyetin kararı ve Vakıflar Umum Müdürlüğüne kâfiyetle ödenmiş sermayesinin ki mabûye kadar tahvilli tahvilin için vâdelli istikraz akdinde bulun. Ancak bu salâhiyetin kullanılabilmesi, Amortisman ve Kıvâm Standartının muvafık mütalâasına ve Mâhye Vekâletinin muvafaklığına bağlıdır.

Özellikle tahvillerin şekli ve şartları hakkında da aynı veçhile muamele olunur.

Bankanın ipotekli teminata bağlanmış alacakları bu tahvillerin tutarı ile fazlasının ödenmesi için rüşhan hakkı sağlanan bir karşılık teşkil eder.

Kârın dağıtılması

Maddede 9 — Bankanın yıllık aklî kârından:

- A) % 5 i ödenmiş sermayenin tutarına vuruncaya kadar âdi ihtiyat akçesine,
- B) % 5 i Vakıflar Kanununun 31 nci maddesi gereğince ayrılan akçesine,
- C) % 5 i fevkalâde ihtiyat akçesine,
- D) % 5 i Umumi Heyet tarafından tâhîn edilecek nispet ve esaslar dairesinde idare meclisi âzaları ile Banka personeline,

Aynı maddeden sonra hakiki hisse senetlerinin ödenmiş kıymetleri üzerinden hissedarlara tevzi olunur.

İhtiyat akçeleri

Maddede 10 — Âdi ihtiyat akçesi Bankanın herde vuku muhtemel zararını karşılamak üzere teşkil olunur. Fevkalâde ihtiyat akçesinin kullanılması için Anasözleşmede gösterilir.

III — Banka alacaklarının tahvil şekli ile ilgili hükümler

Maddede 11 — 4047 sayılı kanunun 15 - 26 nci maddelerinde öngörülen hükümler bu Banka muamelelerinde de aynı tatbik olunur.

IV — İdari hükümler

Bankanın idaresi

Maddede 12 — Bankanın salâhiyetli usuvları şunlardır:

- 1 — Umumi Heyet,
- 2 — Kurucular,
- 3 — İdare Meclisi,
- 4 — Umum Müdürlik.

Umumi Heyet

Maddede 13 — Umumi Heyet, Banka hisse senedi sahiplerinden teşkil edilir. Her on hisseye sahip olan ve bu miktar hisseyi temsil eden, Umumi Heyete bir reyli vardır. On hisseden fazlaya sahip olanların yukarıdaki nispete göre belli olacak sayıda tahdide bağ bulunmaksızın rey hakkı vardır.

Yukarıdaki fâra hükümler Bankanın kuracağı ortaklıklarda aynı tatbik olunur.

Kurucular

Maddede 14 — Bankanın muamelesi, bir (A) grubu hisse senedi sahibi tarafından tâhîn olunur ve diğer iki (B) ve (C) Umumi Heyet toplantısında (B) ve (C) grupları hisse senetleri sahipleri tarafından aynı ayrı sesilecek. Ög müzakere marifetiyle denetlenir.

Muamelelerin hizmet müddetleri iki yıl olup haliz olacakları, evsar salâhiyet ve muameleleri, Anasözleşmede gösterilir. (B) ve (C) grupları hisse senetleri sahipleri birer de yedek müzakere seferleri.

Bu Bankanın muamelesi, bir (A) grubu hisse senedi sahibi tarafından tâhîn olunur ve diğer iki (B) ve (C) Umumi Heyet toplantısında (B) ve (C) grupları hisse senetleri sahipleri tarafından aynı ayrı sesilecek. Ög müzakere marifetiyle denetlenir.

İdare Meclisi

Maddede 15 — Bankanın idare meclisi, üç (A), bir (B) ve bir (C) grubu hisse senedi sahiplerini temsil edecek üzere Umumi Heyet tarafından teşkil edilir. Bankanın Umum Müdürü, İdare Meclisinin başkanıdır. İdare Meclisi Umum Müdür başkanlığında birinci ve ikinci sefer.

(A) Grubunu temsil edecek İdare Meclisi âzalarının bankaoluk sahasında bilgi ve tecrübeleri olması şarttır.

İdare Meclisi âzalarının hizmet müddetleri salâhiyet ve muameleleri Anasözleşmede gösterilir.

Umum Müdür

Maddede 16 — Bankanın İşleri Umum Müdür tarafından tevdir olunur. Umum Müdür, Vakıflar Umum Müdürlüğün tahsis ile tayin edilerek torabadan tayin olunur.

Personel

Maddede 17 — Banka ve kuracağı ortaklıkların personel hususî hukuk hükümlerine tabidir. 3822 sayılı kanun, banka ve kuracağı ortaklıklar hakkında uygulanmaz.

V — Çeşitli hükümler

Hukukî rejim

Maddede 18 — 1050, 2490 ve 3460 sayılı kanunlar ile bunların ek ve tadilleri, banka ve kuracağı ortaklıklar hakkında uygulanmaz.

Kuruluş hususiyetleri

Maddede 19 — Bankanın Anasözleşmesi, Meclisi Kurulunda yazılı kurulmuş muamelelerine ait hükümler nispetinde bu kurum hükümleri dâhilinde işler ve işleri Heyetince tasdik olunduktan sonra başkaca mütalâma hâceti kalmaksızın doğrudağ doğruya icrâye alınmaya kayıt ve idân olunur. Bankanın kâfi kâfi bu idân güvâhidinden başlar.

VI — İstisna hükümleri

Maddede 20 — Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığının, Vakıflar Genel Müdürlüğüne nezdinde her türlü işleri yekün ödenmiş sermaye ve ihtiyat akçesinin % 20'sini geçmez.

Maddede 21 — 2702 sayılı Vakıflar Kanununun akar ve toprak satış bedelleri ile tavliz bedelleri hakkındaki hükümleri, bu bedellerden sermaye ihtiyat hissesi olarak Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığına devredilecek paralar hakkında tatbik olunmaz.

VII — Kaldırılan hükümler

Maddede 22 — Vakıflar Genel Müdürlüğü Teşkilatı hakkındaki Kanunda değişiklik yapılmasına dair olan 3821 sayılı Kanunun başlı (1) sayılı maddesinde, İstanbul Vakıflar Genel Müdürlüğü, Ankara Vakıflar Genel Müdürlüğü ve (2) sayılı maddesinde İstanbul Vakıflar Genel Müdürlüğü başlığı altında dâhil bulunan kâdroler bu cevvelardan çıkarılmıştır.

VIII — İntikal hükümleri

Muvakkal maddede 1 — Vakıflar Genel Müdürlüğü mevcut ve matlupları, halen ilavas yoluyla işletmekte bulunduğu bütün ve menfaati bu müdürlüğün bilimsel faaliyet ve bölgeleriyle birlikte, Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığına intikal eder.

Davra esas olmak üzere Vakıflar Genel Müdürlüğünde hazırlanmış devir bilgisi yazılı menkul kıymetler borsa veya reyli bedelleriyle, gayrimenkuller tasdik oluncak kıymetleriyle ve alacaklar devir tarihindeki bakiyeleri üzerinden değerlendirilir. Peşin alınan fazlasının devir tarihinde sonraki alt kısmı temsili olarak bakiye intikal eder.

RESMÎ GAZETE



Rıza ÖZSONMEZ

Şef