

# TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

## Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.07.2016 tarihinde onaylanmıştır.

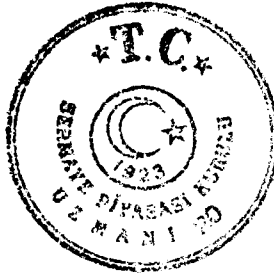
Ortaklığımızın toplam 16.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek ..... TL nominal değerli ..... vadeli ve ..... TL nominal değerli ..... vadeli olmak üzere toplam ..... TL nominal değerli borçlanma araçlarına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur(Tutar ve Vade İhraç Aşamasında Belirlenecektir).

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

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

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

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



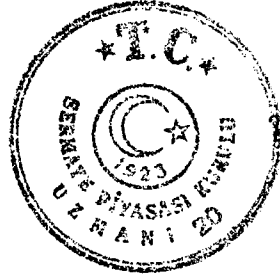
27 Temmuz 2016

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İskat Mah. Etiler Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
FAX Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel:0(212) 357 35 77 Fax 0(212) 357 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34416 Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

## İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	9
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

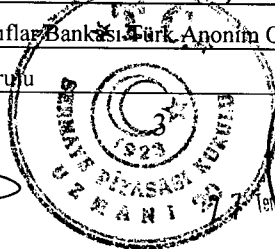
2

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ö  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 77644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası)
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
DTH	Döviz Tevdiat Hesabı
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
ELA	Emergency Liquidity Assistance (Acil Likidite Yardımı)
EUR/EURO	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
EURIBOR	London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı)
FED	Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası)
FOMC	Federal Open Market Committee (Açık Piyasa Komitesi)
GRUP	Ayrı tüzel kişilik altında faaliyet gösterecekler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk,
G20	Group of 20 (20 Grubu)
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu)
IMF	International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
LIBOR	London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
N.V.	Anonim Şirket (Hollanda)
ORET	Operasyonel Riske Esas Tutar
OVP	Orta Vadeli Program
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TBB	Türkiye Bankalar Birliği
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP / YP	Türk Parası / Yabancı Para
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar/ Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VakıfBank / Banka / İhraççı	Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı
YK	Yönetim Kurulu

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Ebulula Madin Cad. Park Maya Sitesi:  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 357 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası (A.Ş.)  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34445 Beşiktaş İSTANBUL  
Sicil Numarası: 770444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b> Ticaret Ünvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 21/07/2016 Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL Sicil Numarası: 776444 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Şuayip İLBDİĞİ</b> Hazine Başkanı	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>Günay ULUURGUN</b> Likidite Yönetimi Müdürü	

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> <b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> 21/07/2016	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akad. Mah. Edünlü Mardin Cad. Park Maya Sitesi: F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34334 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 38 25 www.vakifyatirim.com.tr İstanbul Ticaret Sicil No: 357228 Ticaret Sicil Numarası: 2228000000 Mersis No: 0-9220-0883-5900017	<b>ÖZETİN TAMAMI</b>
<b>Sezai ŞAKLARÖĞELİ</b> Grup Müdürü	<b>Başak AKDOĞAN ALPATA</b> Müdür Yrd.

## 2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

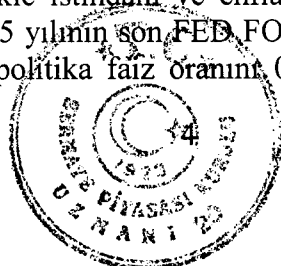
### 2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

<b>Hukuki Statü</b>	:	Anonim Ortaklık
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	:	T.C. Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	:	Türkiye
<b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>	:	Sultan Selim Mah. Eski Büyükdere Cad. No:59 Kağıthane/İSTANBUL

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

### 2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin 2008 yılından beri uygulamakta olduğu varlık alımlarını 2014 yılı Ekim ayında tamamen sona erdirmesinin ardından, faiz artırım beklentileri gündeme gelmiş ve bu durum piyasalarda volatilitenin artmasına sebep olmuştur. Bu süreçte ABD ekonomisine dair açıklanan özellikle istihdam ve enflasyon başta olmak üzere makroekonomik verilerin önemi daha artmıştır. 2015 yılının son FED FOMC toplantısında Fed 10 yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitmiş ve politika faiz oranını 0,25 puan artırarak %0-%0,25 bandından



%0,25-%0,50 bandına çıkarmıştır. FED Haziran ayı toplantısında ise faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Toplantı sonrası açıklama yapan Fed Başkanı Janet Yellen Haziran ayı toplantısında faiz artırımını yapılmamasında İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılıp ayrılmama kararını vereceği Brexit referandumunun etkili olduğunu söylemiştir. Ayrıca Yellen, ABD'de ekonomik veriler karışık bir görünüm çizse de önümüzdeki aylarda verilere bağımlı bir şekilde kademeli ve temkinli faiz artırımlarının yapılabileceğini belirtmiştir. Toplantıda en dikkat çeken gelişmelerden birisi, Mart ayı toplantısında FOMC'ndeki bir üye 2016 yılı için bir faiz artırımını yapılabileceği yönünde görüş bildirirken Haziran toplantısında tek faiz artırımını bekleyen üye sayısının altıya yükselmesi olmuştur. Toplantıda ayrıca 2016 ve 2017 yılları için büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizeye gidilirken çekirdek enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edilmiştir. Toplantı sonrasında Fed'in önümüzdeki aylarda faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler düşüş göstermiştir. Bunun yanı sıra, 2015 yılının son çeyreğinde %1,4, 2015 yılı genelinde ise yıllık bazda %2,4 büyüyen ABD'de, 1.çeyrek büyüme oranı son açıklamalara göre %0,8 ile %0,9 olan beklentilerin altında kalmıştır. Ancak ilk açıklamalarda %0,5 olan büyüme oranının yukarı yönlü revize edildiği görülmüştür. <sup>1</sup>Büyüme oranının beklentilerin altında kalmasında petrol fiyatlarındaki düşüş nedeniyle enerji firmalarının harcamalarının düşmesi etkili olmuştur. ABD ekonomisinde açıklanan ilk çeyrek büyüme verisi beklentileri karşılayamamış olsa da, ikinci çeyrekte büyümenin nispeten daha iyi olacağı düşünülmektedir. Ayrıca Haziran ayı tarımdışı istihdam verisinin beklentilerden iyi gelmesi ABD ekonomisine ilişkin büyüme endişelerini hafifletmiştir.

Haziran ayında piyasalarda İngiltere'nin Avrupa Birliği (AB)'nden ayrılmasına yönelik referandumun etkileri görülmüştür. İngiltere'nin AB'den ayrılma ihtimali piyasalarda oynaklığı artırmış, risk iştahını düşürmüştü ve bu nedenle gelişmekte olan ülkelerden çıkışa neden olmuştur. Referandumdan önceki hafta ise İngiltere'nin AB'de kalma yönünde karar alacağına yönelik beklentiler fiyatlanmaya başlamış ve bu durum piyasaları olumlu etkilemiştir. Ancak 23 Haziran'da yapılan referandumda beklentilerin tersine AB'den ayrılma kararı çıkmış ve söz konusu karar piyasalarda sert dalgalanmaya neden olmuştur. İngiltere'nin Birlik'ten ayrılmasının ardından başka ülkelerin de bu yönde karar alabileceği beklentileriyle AB'nin dağılma endişeleri, İngiltere ve AB ekonomisinin olumsuz etkileneceği korkuları ve bu sürecin küresel resesyona neden olabileceği ihtimali önümüzdeki dönemde de Brexit kararının etkilerinin görülmesine neden olacaktır. Brexit sonrasında İtalya bankacılık sistemine ilişkin endişeler gündeme gelmiştir. Avrupa Merkez Bankası'nın İtalya'nın en eski ve büyük bankalarını kötü borçlarını silmesi konusunda uyarmasıyla İtalyan bankacılık sistemine dair endişeler artmaya başlamıştır. Takipteki kredilerin oranı %18 ile Euro Bölgesi ortalaması olan %5,7'nin oldukça üzerinde olan ve 360 Milyar Euro'luk sorunlu kredileri bulunan İtalyan bankaları, Brexit sonrası oluşan belirsizliğin de etkisiyle Avrupa'nın geleceğine ve finansal sistemin istikrarına dair en büyük risklerden biri olarak görülmektedir.

2016 yılının birinci çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sabit fiyatlarla %4,8 büyümüştür. G20 ülkeleri arasında 2015 yılının son çeyreğinde en yüksek büyüyen üçüncü ülke olan Türkiye, yılın ilk çeyreğinde büyüme oranı açıklanan ülkeler arasında en yüksek büyüme oranını yakalayan dördüncü ülke olmuştur. Böylece 2015 yılının son çeyreğine göre büyümede yavaşlama yaşanmış olsa da Türkiye, G20 ülkeleri arasındaki güçlü görünümünü yılın ilk çeyreğinde de korumuştur. İlk çeyrek büyümesinde hanehalkı tüketimi ve kamu tüketimindeki artış belirleyici olmuştur. Ayrıca kamu kesimi yatırımlarının da ilk çeyrekte artış gösterdiği ve büyümeye katkısının arttığı görülmektedir. İlk çeyrekte kamu kesimi yatırımları artarken özel sektör yatırımlarındaki yavaşlama ve 2015 yılının son çeyreğinde büyümeye pozitif katkıda bulunan net ihracatın yılın ilk çeyreğinde katkısının negatife dönmesi büyümenin bir önceki çeyreğe göre yavaşlamasında etkili olmuştur. İlk çeyrekte sanayi ve hizmetler sektörlerinde nispeten güçlü görünüm sürmesine karşın söz konusu sektörlerde büyümenin bir önceki çeyreğe

<sup>1</sup> ABD Merkez Bankası 15.06.2016 tarihli Açıklaması  
<http://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20160615.pdf>

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etilülü Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34736 İstanbul  
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



27 Temmuz 2016

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 34415 Kağıthane/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 176444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

göre yavaşladığı görülmüştür. Rusya ile yaşanan gerginliğin etkisi hem turizmde hem de net ihracat kaleminde kendini hissettirirken, ikinci çeyrekte de bu etkinin devam edebileceği ancak Rusya ve İsrail ile ilişkilerin normalleşmesinin etkisiyle üçüncü çeyrekte itibaren turizm ve net ihracat kalemlerinde iyileşme görüleceği düşünülmektedir. Öte yandan inşaat sektörünün büyümeye olumlu katkısı ilk çeyrekte artarak devam etmiştir. Genel olarak yaz aylarında inşaat faaliyetlerinin artması nedeniyle önümüzdeki çeyreklerde inşaat sektörünün büyümeye olumlu katkısının artarak devam edeceği düşünülmektedir. Şubat ayının ardından Mart ayında hızlanan sermaye girişlerinin özellikle Mayıs ayında yavaşlamış olması da ikinci çeyrek büyümesinin ilk çeyrek büyüme oranının altında kalmasına neden olabilecektir. Nisan ayında beklentilerin çok altında açıklanan sanayi üretimi başta olmak üzere ikinci çeyreğe ilişkin ilk sinyaller, ikinci çeyrekte büyümenin ilk çeyreğe göre daha düşük olacağı ihtimalini ortaya koysa da içsel dinamiklerde beklenmedik bir durum olmadıkça önümüzdeki çeyreklerde de güçlü görünümün korunması beklenmektedir. Bu bağlamda, ağırlıklı olarak iç talebin yükselmesi ve kısmen de dış talepte yaşanacak artış ile 2016 yılında ise Türkiye ekonomisinin OVP tahminlerine göre %4,5 oranında büyüyeceği tahmin edilmektedir.

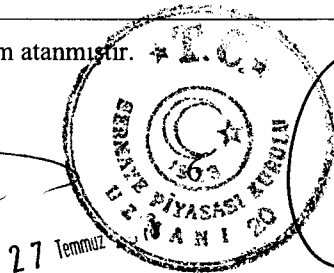
**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

#### 2.4.İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar	Finansal Hizmetler Grubu	Finans Dışı Hizmetler Grubu
Güneş Sigorta A.Ş.	Güneş Sigorta A.Ş.	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.
Vakıf Emeklilik A.Ş.	Vakıf Emeklilik A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Vakıfbank International AG	Vakıfbank International AG	Taksim Otelcilik A.Ş.
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Faktoring A.Ş.	Vakıf Faktoring A.Ş.	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.
Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.	KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Güçbirliği Holding A.Ş.
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd. (*)
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	
Taksim Otelcilik A.Ş.	Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	
Takasbank İSTANBUL Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Kredi Garanti Fonu A.Ş.	
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.		
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.		
KKB- Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.		
İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ		
Takasbank-İstanbul Takas ve Sakl. Bank. A.Ş.		
Güçbirliği Holding A.Ş.		
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.		
Kredi Garanti Fonu A.Ş.		
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.		

(\*) KKTC'de Tasfiye halinde olup kayyum atanmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
Akad Mah. Ebulula Mah. Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş / 34355 Sarıyer / İSTANBUL  
TEL: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd/ No: 59 30495 Etiler / Beşiktaş / İstanbul  
Sicil Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

## 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

YOKTUR.

## 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.03.2016	31.12.2015	31.12.2014
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	23.932.901	21.489.914	21.891.081
KREDİLER VE ALACAKLAR	127.673.668	125.959.679	106.355.671
MEVDUAT	117.394.316	112.009.997	93.402.613
ÖZKAYNAKLAR	17.589.647	17.002.755	14.960.523
<b>AKTİF / PASİF TOPLAMI</b>	<b>196.301.250</b>	<b>189.585.558</b>	<b>163.551.462</b>

Gelir Tablosu (Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir ve gider kalemleri	31.03.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>	<b>515.247</b>	<b>1.873.913</b>	<b>1.813.843</b>

Bankamızın, 31.03.2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 18 Mayıs 2016, 25 Şubat 2016 ve 27 Şubat 2015 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=-2&secimler=#0>  
(Erişim Tarihi: 18.07.2016)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 18.07.2016)

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

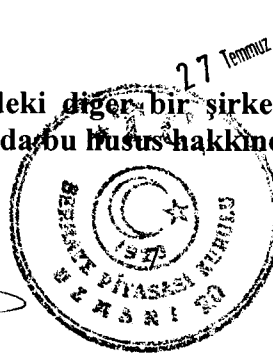
2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

YOKTUR.

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

YOKTUR.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
AKAT Mah. Fıstıkla Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
Etiler Kat: No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 442 35 77 Faks: 0(212) 442 35 20  
[www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 8359  
Mersis No: 09220-0883-5900017



27 Temmuz 2016

Ticaret Unvanı: Türkiye VakıfBankası T.A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 92 34445 Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr)

## 2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

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

VakıfBank, 31.03.2016 tarihi itibarıyla 917 yurt içi, 3 yurtdışı olmak üzere 920 adet şubesi, 15.314 çalışanı ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

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

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

## 2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

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

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

## 2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

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

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

## 2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

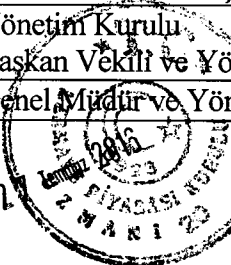
## 2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

## 2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Ramazan GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Emin ÖZCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi
Halil AYDOĞAN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Ebulula Ma'din Cad. Park Maya Sitesi  
Etiler Blok No: 18 Beşiktaş / 34095 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: VakıfBank A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 50 Kat: 5. Kat İSTANBUL  
Sicil Numarası: 776444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



İsmail ALPTEKİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Adnan ERTEM	Yönetim Kurulu Üyesi
Öztürk ORAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Dilek YÜKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Sabahattin BİRDAL	Yönetim Kurulu Üyesi

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

### 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

	2014 Yılı Finansal Tabloları	2015 Yılı Finansal Tabloları	2016-03 Dönemi Finansal Tabloları
<b>Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi</b>	<p><b>Unvan:</b> Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)</p> <p><b>Adres:</b> Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Zeynep URAS</p>	<p><b>Unvan:</b> Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)</p> <p><b>Adre</b> Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Zeynep URAS</p>	<p><b>Unvan:</b> Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)</p> <p><b>Adres:</b> Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p><b>Sorumlu Ortak, Başdenetçi:</b> Zeynep URAS</p>

### 3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

#### 3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
E-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 20  
www.vakifbank.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Tüve Vakıf Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 69 34115 Çarşıbaşı İSTANBUL  
Sicil Numarası: 17644  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

**3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:**

**a) Nominal faiz oranı:**

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:**

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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

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

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

Yoktur.

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

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

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

**4. RİSK FAKTÖRLERİ**

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

MARŞIN MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
No: 18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL  
Ticaret Sicil No: 271777 Şirket Sicil No: 271777  
www.marshmenkul.com.tr  
Ticaret Sicil No: 357228  
Kamusal Kurumlar VD: 922 008 8359  
MERSİS No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Nispetiye Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 58 34415 Nispetiye/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 171000  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## Kredi Riski

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

## 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.

## Operasyonel Risk

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

## Faiz Oranı Riski

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

## Kur Riski

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

## 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

### İhraççı Riski

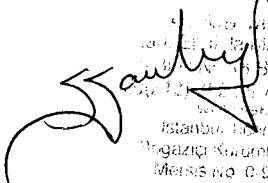
Borçlanma araçları ihraççısının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı karşılaşılabilecek zarar olasılığıdır.

### İtibar Riski

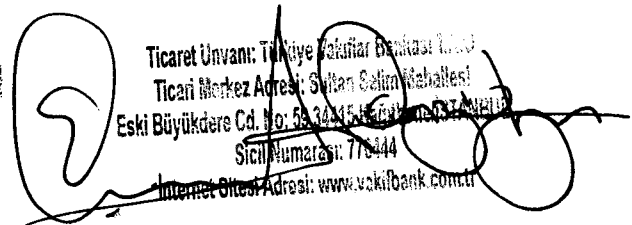
Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Bankaya duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Bankanın zarar etme olasılığıdır.

### İş Riski

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

  
VAKIF BANKA KURULU DEĞERLER A.Ş.  
Nispetiye Cad. Park Maya Sitesi  
No: 34335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272213523620  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Tic. Sic. No: 922 008 8359  
Mersis No: 08220-0883-5900017



  
Ticaret Ünvanı: VakıfBank Kurul Değerler A.Ş.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59/30/15 Kat: 3 Etiler Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 778444  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

## Mevzuat Riski

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

## Strateji Riski

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

## Vergi Riski

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

## İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

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

#### İhraççı Riski:

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

#### Piyasa Riski:

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

#### Likidite Riski:

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

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

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah./Ehulub B. Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
SE-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20  
www.akifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 Kat: 11 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 27644  
İnternet Sitesi Adresi: www.akifbank.com.tr

27 Temmuz 2015

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

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

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

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

### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.**

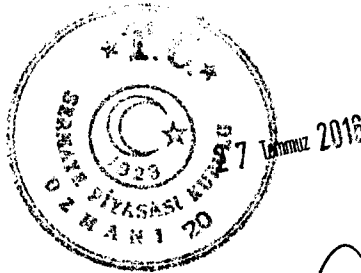
### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

### 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

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



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: (212) 352 35 77 Fax: (212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar VD: 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Vakıfbank Sermaye Piyasası Kurumu  
Ticari Merkez Adresi: Sultan Selim Mahallesi  
Eski Büyükdere Cd. No: 59 Kat: 11 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL  
Sicil Numarası: 70004  
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr