

# **TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.**

## **İhraççı Bilgi Dokümanı**

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 08/07/2021 tarih ve 36/1057 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 30.000.000.000.-TL olarak belirlenmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....            | 5  |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....                                                | 6  |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                         | 6  |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....                                                    | 7  |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....                                          | 21 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                                | 22 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....                                             | 27 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....                                                   | 34 |
| 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....                                     | 39 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....            | 39 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....                                       | 44 |
| 12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU.....                                  | 46 |
| 13. ANA PAY SAHİPLERİ.....                                                 | 51 |
| 14. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.... | 53 |
| 15. DİĞER BİLGİLER.....                                                    | 66 |
| 16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....                                                | 67 |
| 17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....              | 67 |
| 18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....                                          | 67 |
| 19. EKLER.....                                                             | 67 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

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

“(…)

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

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

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

*hususlarının Kurulunuza bildirilmesine, ayrıca Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin yer almasına karar verilmiştir.”*  
denilmektedir.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

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

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

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

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

denilmektedir.

## 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

|                                                                                    |                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>İhraççı</b><br><b>TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.</b><br><b>27 / 01 / 2022</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Barış HAMALOĞLU</b><br><b>Müdür</b><br><b>Korcan TEMUR</b><br><b>Müdür Yrd.</b> | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

|                                                                                                                       |                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br><b>27 / 01 / 2022</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                      |
| <b>Selahattin AYDIN</b><br><b>Direktör</b><br><b>Mehtap İLBİ</b><br><b>Müdür</b>                                      | <b>İHRAÇÇI BİLGİ</b><br><b>DOKÜMANININ TAMAMI</b> |

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. RİSK FAKTÖRLERİ

**İşbu ihracçı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına 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.**

##### 4.1. İhracının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

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

## Kredi Riski

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

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

### Risk 1 (kredi) tablosu

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

#### Risk Sınıfları

|                                                                                               |             |         |   |   |            |            |            |             |             |         |   |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---|---|------------|------------|------------|-------------|-------------|---------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar         | 292.356.826 | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 798.233    | 0           | 212.909     | 142.020 | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar         | 0           | 0       | 0 | 0 | 3.140      | 0          | 9.061.164  | 0           | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 478.612     | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                      | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 33.685      | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                             | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                         | 643.290     | 518.216 | 0 | 0 | 26.440.541 | 0          | 27.409.262 | 0           | 2.185.598   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                                | 0           | 393.033 | 0 | 0 | 1.587.865  | 0          | 3.171.713  | 0           | 261.108.319 | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                               | 0           | 15.514  | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 104.605.564 | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipoteliyle teminatlandırılmış alacaklar               | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 39.895.913 | 30.105.492 | 0           | 15.836.516  | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Tahvil geçirilmiş alacaklar                                                                   | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 3.290.453  | 0           | 316.072     | 30.566  | 0 | 0 | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                              | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 80.359      | 0       | 0 | 0 | 0 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                             | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                            | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlarından olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                            | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 42.597      | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Hisse Senedi Yatırımları                                                                      | 0           | 0       | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0           | 2.221.738   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                               | 3.329.326   | 0       | 0 | 0 | 1.578.410  | 0          | 0          | 0           | 13.867.460  | 0       | 0 | 0 | 0 |

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

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

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

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

### Risk 2 (kredi) tablosu



31.12.2020

|                                             | Risk Ağırlıkları |           |    |     |            |            |            |            |             |         |      |      | (6+7TL) |
|---------------------------------------------|------------------|-----------|----|-----|------------|------------|------------|------------|-------------|---------|------|------|---------|
|                                             | 0%               | 2%        | 4% | 10% | 20%        | 35%        | 50%        | 75%        | 100%        | 150%    | 200% | 250% | 1250%   |
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 301.931.165      | 9.606.441 | 0  | 0   | 30.764.379 | 39.258.365 | 69.523.438 | 98.054.471 | 269.608.956 | 280.935 | 0    | 0    | 0       |
| Kredi Riskine Esas Tutar                    | 0                | 192.129   | 0  | 0   | 6.152.876  | 13.740.428 | 34.761.719 | 73.540.853 | 269.608.956 | 421.403 | 0    | 0    | 0       |

**Risk Sınıfları**

|                                                                                             |             |           |   |   |            |            |            |            |             |       |   |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|---|---|------------|------------|------------|------------|-------------|-------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 298.088.775 | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 662.074    | 0          | 200794      | 71563 | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 0           | 0         | 0 | 0 | 691        | 0          | 9.611.004  | 0          | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar     | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 498.818     | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                    | 9.335       | -         | - | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 29475       | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                           | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                         | 648.245     | 4.694.986 | 0 | 0 | 27.631.220 | 0          | 23.987.715 | 0          | 1.422.763   | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 0           | 4.288.462 | 0 | 0 | 1.382.485  | 0          | 2.459.081  | 0          | 235.933.710 | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 0           | 622.993   | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 98.054.471 | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar             | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 39.258.365 | 29.159.676 | 0          | 15.071.415  | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Tahsilat gecikmiş alacaklar                                                                 | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 3643888    | 0          | 262.204     | 8437  | 0 | 0 | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 208.935     | 0     | 0 | 0 | 0 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 0           | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 411         | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Hisse Senedi Yatırımları                                                                    | 0           | 0         | 0 | 0 | 0          | 0          | 0          | 0          | 2.222.895   | 0     | 0 | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 3.184.810   | 0         | 0 | 0 | 1.749.983  | 0          | 0          | 0          | 13.966.471  | 0     | 0 | 0 | 0 |

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

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

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

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

**Risk 3 (kredi) tablosu**

31.12.2019

|                                             | Risk Ağırlıkları |           |    |          |           |            |            |            |             |         |      |      | (6+7TL) |
|---------------------------------------------|------------------|-----------|----|----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|---------|------|------|---------|
|                                             | 0%               | 2%        | 4% | 10%      | 20%       | 35%        | 50%        | 75%        | 100%        | 150%    | 200% | 250% | 1250%   |
| Kredi Riskine Esas Tutar Kredi Riski Değeri | 127.385.355      | 1.209.176 | 0  | 5229106  | 8.607.838 | 28.900.741 | 88.458.226 | 70.098.831 | 182.460.058 | 289.711 | 0    | 0    | 0       |
| Kredi Riskine Esas Tutar                    | 0                | 24.184    | 0  | 522910,6 | 1.721.568 | 10.115.259 | 44.229.113 | 52.574.124 | 182.460.058 | 434.567 | 0    | 0    | 0       |

**Risk Sınıfları**

|                                                                                             |             |         |   |         |           |            |            |            |             |         |   |   |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---|---------|-----------|------------|------------|------------|-------------|---------|---|---|---|
| Merkezi yönetimlerden veya merkez bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 109.141.118 | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 29.345.564 | 0          | 204041      | 61413   | 0 | 0 | 0 |
| Bölgesel yönetimlerden veya yerel yönetimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar       | 2.464       | 0       | 0 | 3385    | 189       | 0          | 10.780.068 | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| İdari Birimlerden ve Ticari Olmayan Girişimlerden şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar     | 5.716       | 0       | 0 | 1124    | 680       | 0          | 0          | 0          | 462.258     | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Çok taraflı kalkınma bankalarından şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                    | 11.952      | -       | - | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 27767       | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Uluslararası teşkilatlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                           | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan şarta bağlı olan ve olmayan alacaklar                         | 11.916.640  | 718.688 | 0 | 0       | 7.196.926 | 0          | 16.237.011 | 0          | 770.561     | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan kurumsal alacaklar                                              | 3.140.768   | 462.646 | 0 | 4956078 | 468.577   | 0          | 3.188.002  | 0          | 158.263.055 | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan perakende alacaklar                                             | 553.315     | 29.842  | 0 | 268519  | 312.161   | 0          | 0          | 70.098.831 | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Şarta bağlı olan ve olmayan gayrimenkul ipotegiyle teminatlandırılmış alacaklar             | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 28.900.741 | 24.509.275 | 0          | 7.879.632   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Tahsilat gecikmiş alacaklar                                                                 | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 4398306    | 0          | 805.821     | 30494   | 0 | 0 | 0 |
| Kurulca riski yüksek olarak belirlenen alacaklar                                            | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 197.804 | 0 | 0 | 0 |
| İpotek teminatlı menkul kıymetler                                                           | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Menkul kıymetleştirme pozisyonları                                                          | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Bankalar ve aracı kurumlardan olan kısa vadeli alacaklar ile kısa vadeli kurumsal alacaklar | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Kolektif yatırım kuruluşu niteliğindeki yatırımlar                                          | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 0           | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Hisse Senedi Yatırımları                                                                    | 0           | 0       | 0 | 0       | -         | 0          | 0          | 0          | 1.799.859   | 0       | 0 | 0 | 0 |
| Diğer alacaklar                                                                             | 2.613.385   | 0       | 0 | 0       | 629.315   | 0          | 0          | 0          | 12.266.063  | 0       | 0 | 0 | 0 |

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Piyasa Riski**

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

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

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

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

## Likidite Riski

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| 31.12.2019<br>(Bin TL) | Toplam Varlıklar   | Toplam Yükümlülükler | Likidite (Açığı)/Fazlası |
|------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|
| Vadesiz                | 38.853.147         | 51.461.245           | -12.608.098              |
| 1 aya kadar            | 30.919.666         | 178.196.721          | -147.277.055             |
| 1-3 ay                 | 12.234.824         | 51.706.390           | -39.471.566              |
| 3-12 ay                | 51.282.369         | 36.620.832           | 14.661.537               |
| 1-5 yıl                | 171.017.596        | 42.802.188           | 128.215.408              |
| 5 yıl ve üzeri         | 103.182.355        | 23.735.323           | 79.447.032               |
| Dağıtılamayan          | 25.551.172         | 48.518.430           | -22.967.258              |
| <b>Toplam</b>          | <b>433.041.129</b> | <b>433.041.129</b>   | 0                        |

## Kur Riski

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

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

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

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

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

## Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

| 31.03.2021 (Bin TL)                                                           | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay            | 3-12 Ay            | 1-5 Yıl            | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz           | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar:</i>                                                             |                    |                   |                    |                    |                   |                   |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                              | 4.315.052          | -                 | -                  | -                  | -                 | 64.301.223        | 68.616.275         |
| Bankalar                                                                      | 76.519             | 893.060           | -                  | 5                  | -                 | 16.101.624        | 17.071.208         |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar       | 276.755            | 374.177           | 3.403.843          | 4.505.600          | -                 | 418.834           | 8.979.209          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                 | 11.370             | 706               | -                  | -                  | -                 | -                 | 12.076             |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | 20.994.210         | 6.938.973         | 9.294.981          | 49.844.170         | 4.487.879         | 19.187            | 91.579.400         |
| Krediler ve Alacaklar                                                         | 153.244.097        | 78.470.548        | 104.838.857        | 72.892.044         | 48.749.796        | 17.479.170        | 475.674.512        |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                          | 34.862.687         | 345.613           | 1.512.419          | 16.359.752         | 5.636.603         | -                 | 58.717.074         |
| Diğer Varlıklar(*)                                                            | 3.509.918          | 8.061.534         | 774.374            | 259.932            | 1.984.029         | -3.046.577        | 11.543.210         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>217.290.608</b> | <b>95.084.611</b> | <b>119.824.474</b> | <b>143.861.503</b> | <b>60.858.307</b> | <b>95.273.461</b> | <b>732.192.964</b> |

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

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

| 31.12.2020 (Bin TL)                                                           | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay            | 3-12 Ay            | 1-5 Yıl            | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz            | Toplam             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar</i>                                                              |                    |                   |                    |                    |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                              | 12.125.735         | -                 | -                  | -                  | -                 | 81.081.507         | 93.207.242         |
| Bankalar                                                                      | 58.004             | 864.828           | -                  | -                  | -                 | 2.169.348          | 3.092.180          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar       | 3.038              | 2.990.006         | 1.930.131          | 2.190.923          | -                 | 344.183            | 7.458.281          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                 | 203.259            | 3330              | -                  | -                  | -                 | -                  | 206.589            |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar | 7.787.829          | 5.715.566         | 20.595.310         | 41.174.425         | 8.636.636         | 18.159             | 83.927.925         |
| Krediler ve Alacaklar                                                         | 144.392.490        | 74.156.428        | 92.857.180         | 72.375.326         | 48.163.181        | 17.930.171         | 449.874.776        |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                          | 21.435.614         | 3.920.978         | 11.726.453         | 16.327.735         | 5.336.472         | -                  | 58.747.252         |
| Diğer Varlıklar(*)                                                            | 1.119.830          | 3.162.424         | 3.377.619          | 199.622            | 1.935.742         | 5.781.035          | 15.576.272         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                       | <b>187.125.799</b> | <b>90.813.560</b> | <b>130.486.693</b> | <b>132.268.031</b> | <b>64.072.031</b> | <b>107.324.403</b> | <b>712.090.517</b> |

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

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



| 31.12.2019 (Bin TL)                                                          | 1 Aya Kadar        | 1-3 Ay             | 3-12 Ay            | 1-5 Yıl           | 5 Yıl ve Üzeri    | Faizsiz            | Toplam             |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Varlıklar</i>                                                             |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |
| Nakit Değerler ve Merkez Bankası                                             | 339.913            | -                  | -                  | -                 | -                 | 36.164.679         | 36.504.592         |
| Bankalar                                                                     | 3.303.790          | 603.035            | 329.183            | -                 | -                 | 1.982.490          | 6.218.498          |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanıtılan Finansal Varlıklar       | 199                | -                  | 2.019.711          | -                 | -                 | 288.022            | 2.307.932          |
| Para Piyasalarından Alacaklar                                                | 14.535             | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | 14.535             |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanıtılan Finansal Varlıklar | 2.262.635          | 1.985.624          | 7.692.370          | 8.212.306         | 5.629.310         | 18.054             | 25.800.299         |
| Krediler ve Alacaklar                                                        | 78.288.213         | 38.401.850         | 85.452.931         | 52.678.243        | 27.290.137        | 17.818.227         | 299.929.601        |
| İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                         | 9.120.723          | 4.987.724          | 12.906.825         | 13.666.366        | 6.332.995         | -                  | 47.014.633         |
| Diğer Varlıklar(*)                                                           | 629.914            | 721.430            | 266.623            | 2.253.453         | 746.922           | 10.632.697         | 15.251.039         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                      | <b>93.959.922</b>  | <b>46.699.663</b>  | <b>108.667.643</b> | <b>76.810.368</b> | <b>39.999.364</b> | <b>66.904.169</b>  | <b>433.041.129</b> |
| <i>Yükümlülükler</i>                                                         |                    |                    |                    |                   |                   |                    |                    |
| Bankalar Mevduatı                                                            | 6.416.799          | 3.135.429          | 311.986            | -                 | -                 | 651.040            | 10.515.254         |
| Diğer Mevduat                                                                | 139.688.798        | 35.484.320         | 16.962.445         | 1.484.184         | 41.826            | 49.953.921         | 243.615.494        |
| Para Piyasalarına Borçlar                                                    | 21.550.539         | 2.749.500          | 383.796            | 740.233           | -                 | -                  | 25.424.068         |
| Muhtelif Borçlar                                                             | -                  | -                  | -                  | -                 | -                 | 8.531.664          | 8.531.664          |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                                | 2.355.658          | 4.353.007          | 2.989.974          | 31.860.385        | 693.4485          | -                  | 48.493.509         |
| Alınan Krediler                                                              | 2.255.577          | 28.558.228         | 8.462.570          | 3.407.580         | 1.360.533         | 101.9196           | 45.083.684         |
| Diğer Yükümlülükler(*)                                                       | 569.198            | 764.191            | 81.040             | 2.033.618         | 1.066.200         | 46.883.209         | 51.397.456         |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                                                  | <b>172.836.569</b> | <b>75.044.675</b>  | <b>29.191.811</b>  | <b>39.526.000</b> | <b>9.403.044</b>  | <b>107.039.030</b> | <b>433.041.129</b> |
| Bilanço daki Uzun Pozisyon                                                   | -                  | -                  | 79.475.832         | 37.284.368        | 30.596.320        | -                  | 147.356.520        |
| Bilanço daki Kısa Pozisyon                                                   | -78.876.647        | -28.345.012        | -                  | -                 | -                 | -40.134.861        | -147.356.520       |
| Nazım Hesapları daki Uzun Pozisyon                                           | 2.535.875          | 4.804.841          | -                  | -                 | -                 | -                  | 7.340.716          |
| Nazım Hesapları daki Kısa Pozisyon                                           | -                  | -                  | -207.784           | -341.823          | -1.938.734        | -                  | -2.488.341         |
| <b>Toplam Pozisyon</b>                                                       | <b>-76.340.772</b> | <b>-23.540.171</b> | <b>79.268.048</b>  | <b>36.942.545</b> | <b>28.657.586</b> | <b>-40.134.861</b> | <b>4.852.375</b>   |

## Operasyonel Risk

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

Operasyonel Riske Esas Tutar BDDK tarafından 23 Ekim 2015 tarih ve 29511 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik”te belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hesaplanmıştır.

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide operasyonel riske esas tutar 32.231.733 Bin TL olup, söz konusu risk için hesaplanan sermaye yükümlülüğü ortalaması 2.578.539 Bin TL’dir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.2 Diğer Riskler:

##### İhraççı Riski

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

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

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

Türkiye’de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 200.000 TL’ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

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

### **İtibar Riski**

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

### **İş Riski**

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

### **Mevzuat Riski**

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

### **Strateji Riski**

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

### **Vergi Riski**

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

### **İştiraklerden Kaynaklanan Riskler**

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

## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı

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

|                                                 |   |                                                                    |
|-------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b>      | : | Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL |
| <b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü</b> | : | İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü                                   |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>                   | : | 776444                                                             |

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

Banka 11.01.1954 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

|                                            |   |                                                                    |
|--------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Hukuki Statü</b>                        | : | Anonim Ortaklık                                                    |
| <b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>           | : | T.C. Kanunları                                                     |
| <b>Kurulduğu Ülke</b>                      | : | Türkiye                                                            |
| <b>Fiili Yönetim Yeri ve Merkez Adresi</b> | : | Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No. 7/A-B Ümraniye / İSTANBUL |
| <b>Telefon ve Faks Numaraları</b>          | : | Telefon: +90 216 724 10 00<br>Faks: +90 216 724 39 09              |
| <b>İnternet Adresi</b>                     | : | www.vakifbank.com.tr                                               |

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

Bankamız Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 3.905.622.489,96-TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, tahsisli ve nakden toplamda 13.400.000.000,00.- TL toplam satış hasılatı elde edilecek şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine ilişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak nominal sermaye tutarı kadar nakit sermaye artırımı yoluyla artırılması kararı almıştır. Söz konusu başvurumuzun onaylandığı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.02.2022 tarihli ve 2022/08 sayılı Haftalık Bülteni'nde duyurulmuştur. Bu çerçevede Bankamızca ihraç edilen 3.205.741.626,794TL nominal değerdeki paylar, 1 TL nominal değerli pay için 4,18 TL fiyat üzerinden toplam satış hasılatı 13.400.000.000-TL olacak şekilde tahsisli satış yöntemi ile 09.03.2022 tarihinde Borsa pay piyasasında toptan satış işlemi yolu ile Türkiye Varlık Fonu'na satılmış olup sermaye artırımı işlemleri tamamlanmıştır.

### 5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

## **6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

### **6.1. Ana faaliyet alanları:**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **A. BİREYSEL BANKACILIK**

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

### **B. KOBİ BANKACILIĞI**

KOBİ Bankacılığı iş birimi, küçük ve orta ölçekli firmalar (KOBİ) ile tarımsal nitelikli üretici grubuna hizmet sunan, ilgili müşteri grubuna yönelik pazarlama stratejilerini, bu stratejilere uygun pazarlama, ürün geliştirme, fiyatlama ve satış gücü yönetimi planlarını oluşturarak müşterilerinin beklenti ve ihtiyaçlarına yönelik ürün / hizmetleriyle istikrarlı ve tabana yaygın büyümesini 2020

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

yılında da sürdürerek 455 Bin Aktif Müşteri ve 88.1 Milyar-TL Toplam Kredi Hacmi ile 2020 yılını tamamlamıştır.

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

### **C. TİCARİ BANKACILIK**

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

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

### **D. KURUMSAL BANKACILIK**

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

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

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

### **E. ÖZEL BANKACILIK**

Toplam varlığı 1 Milyon TL ve üzerinde olan üst gelir grubu müşterilerine konusunda uzman Özel Bankacılık Portföy Yöneticileriyle, kişiye özel finansal çözümler yaratmakta, müşteri konforuna önem verilerek tasarlanan özel hizmet noktalarında, standart bankacılık ürünlerine ek olarak, özel bankacılık müşterilerinin ihtiyaç ve beklentilerine uygun alternatif yatırım seçenekleri sunmaktadır.

2011 yılında Ankara ve Akatlar Özel Bankacılık şubeleriyle başlayan şube yapılanması, 2012 yılında İzmir ve Caddebostan Özel Bankacılık şubeleri ile devam etmiştir. 2013 yılında Yeşilköy, Bursa ve Adana Özel Bankacılık Şubelerine ek olarak 2019'da son olarak açılan Antalya Özel Bankacılık Şubesi ve son olarak 2020 yılında faaliyetine başlayan Nişantaşı Özel Bankacılık Şubesi'nin (19.02.2020 tarihinde faaliyetine başladı) katılımıyla 9 adet Özel Bankacılık Şubesi ile hizmet vermeye devam eden Vakıfbank, 2020 yılında 4.491 adet müşteri ve 10.521 milyon TL'lik varlık büyüklüğüne ulaşmıştır. 3 Haziran 2021 itibarıyla ise Özel Bankacılık şubelerinden hizmet alan müşteri sayısını 4.824'e ulaştırmış ve toplam varlık büyüklüğünü 12.081 milyon TL'ye çıkarmıştır.

### **F. TARIM BANKACILIĞI**

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

Vakıfbank, Tarım Bankacılığı alanında; hasat dönemi uyumlu yılda bir ödemeli işletme kredileri ve ödemesiz dönemli, uzun vadeli yatırım kredileri seçenekleri, TarımKart, Tarım Kredili Bankomat

ve TMO Kart gibi ürünleri yanı sıra müşteri bazlı özel kredi değerlendirme sistemi ile tarımsal üreticilerimizin tüm finansal ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik hizmetler sunmaktadır.

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

YOKTUR.

## **6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

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

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

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

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

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

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



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

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

|                                              | <b>VakıfBank<br/>Mart 2021*</b> | <b>Sektör<br/>Mart 2021**</b> | <b>VakıfBank<br/>Pazar Payı (%)</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Şube Sayısı<br/>(Yurtdışı Şube Dahil)</b> | 938                             | 11.185                        | <b>8,39</b>                         |
| <b>Kredi (Milyon TL)</b>                     | 448.296                         | 3.777.276                     | <b>11,87</b>                        |
| <b>Mevduat (Milyon TL)</b>                   | 430.320                         | 3.642.921                     | <b>11,81</b>                        |
| <b>Varlıklar Toplamı<br/>(Milyon TL)</b>     | 720.729                         | 6.488.253                     | <b>11,11</b>                        |

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

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

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

**\*\*BDDK solo bilanço değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.**

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

Önemli fon kaynaklarından biri olan mevduatın yükümlülükler içerisindeki payı Mart 2021 döneminde %59,20 olarak gerçekleşmiştir. VakıfBank 2020 yılsonuna göre toplam mevduatını %3,82 oranında artırarak 433.471 milyon TL’ye yükseltmiştir. VakıfBank Mart 2021 döneminde mevduat dışında kaynak yaratma konusunda da önemli yol kat etmiştir. Banka’nın ihraç ettiği menkul

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

kıymetlerin yerli ve yabancı yatırımcı tarafından ilgi görmesi fon kaynağının çeşitlendirilmesi ve vade yapısının uzamasına katkıda bulunmuştur. VakıfBank 2011 yılında başladığı borçlanma aracı ihracına 2015 yılı içerisinde de devam etmiş, değişik vade ve türlerde bono ve tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. 2014 yılı içerisinde Türkiye'nin ilk euro cinsi\* yurtdışı tahvil ihracına da Bankamız imza atmıştır. (\*[http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv\\_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf](http://www.vakifbank.com.tr/documents/inv_pres/First-Ever-Euro-Denominated-Eurobond-Issuance-Out-Of-Turkey.pdf))

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

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

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

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

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

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

Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 65,2 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 6-12 ay vadeleri arasındadır.

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

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

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

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Sektör Verileri:  
(<https://www.bddk.org.tr/Veriler-Kategori/Bankacilik-Sektoru-Verileri/11>)  
(Erişim Tarihi:28.12.2021)
- VakıfBank Bağımsız Denetim Raporları:  
(<https://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=2663>)  
(Erişim Tarihi:28.12.2021)
- VakıfBank Yurt dışı ihraçlar ile ilgili arz sirküleri:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/first-supplement-dated-june-8-2015-to-the-base-prospectus-dated-april-17-2015.aspx?pageID=1134>)
- VakıfBank yurtdışı ihraçlar ile ilgili KAP açıklamaları:  
(<http://www.vakifbank.com.tr/ozel-durum-aciklamalari.aspx?pageID=405>)
- VakıfBank yurtdışı ihraç satış sonuçları detayı: Bloomberg veri terminalinden VAKBN sayfasında ilgili ihracın ISIN numarası girilerek detaylı bilgi görülebilir.

## 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

Ana Ortaklık Banka ile bağlı ortaklıkları niteliğindeki;

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

“tam konsolidasyon yöntemine” göre,

İştiraki niteliğindeki;

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

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

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

#### **Vakıfbank İştirak ve Bağıli Ortaklıkları Hakkında Bilgi :**

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

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

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

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

Muhasebe Standartları ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda (madde 3); iştirak ve bağıli ortaklık tanımı, sermayesinin asgari %51'ne sahip olma şartı aranmaksızın şirketteki yönetim ve kontrol

gücünün, elinde bulundurulmasına dayanmaktadır. Bu kapsamda, Vakıf Menkul Yatırım Ortaklığı AŞ ve Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ’de, VakıfBank’ın kontrol gücünün olduğu şeklinde değerlendirilmektedir. Ayrıca bu Şirketler finansal şirket kategorisinde değerlendirilerek, Banka bilançosunda bağlı ortaklıklar altında izlenmekte olup tam konsolidasyona tabidir.

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

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

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

###### **Vakıfbank International AG**

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

###### **Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.**

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

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

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

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

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

###### **Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.**

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

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

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

###### **Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıfbank’ın öncülüğünde ilk gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak 250 bin TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Gayrimenkulden ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarından ortaklık portföyü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde değişiklik yapmak amacıyla kurulan Şirket’in 460 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank’ın %45,71 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Faktoring A.Ş.**

1998 yılında, yurt içi ve yurt dışı her türlü ticari işleme yönelik faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulan Vakıf Faktoring A.Ş.'nin 250 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %78,39 oranında hissesi bulunmaktadır.

### **Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ağustos 1996 tarihli ilke kararları çerçevesinde aynı yıl sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, Vakıfbank öncülüğünde, Vakıf Yatırım A.Ş. unvanıyla kurulan Şirket'in 100 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %99,25 oranında hissesi bulunmaktadır. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık faaliyetleri yanında, menkul kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdüyle alım satımı, yatırım danışmanlığı, faaliyetlerini de yapmaktadır.

### **Kredi Garanti Fonu A.Ş.**

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

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

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

## **B. Vakıfbank Finans Dışı Hizmetler Grubu**

### **Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**

Her türlü gayrimenkulün ekspertiz ve değerlendirme işlemini yapmak üzere, 1995 yılında kurulan Şirket'in 30 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın % 97,14 oranında hissesi bulunmaktadır.

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

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

### **Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.**

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

### **Taksim Otelcilik A.Ş.**

Taksim Otelcilik A.Ş. 1966 yılında, uluslararası turizm potansiyelinin ülkemize çekilmesini sağlayacak kalite ve değerde turistik otel, motel ve tesisler inşa etmek veya ettirmek ve işletmek üzere

kurulmuştur. Şirket'in 334,3 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %51 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.**

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

#### **Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.**

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

#### **KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.**

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

#### **Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.**

Kartlı ödeme sistemleri, takas ve provizyon işlemlerinde bulunmak üzere, 1990 yılında kurulan Şirket'in 177,5 milyon TL olan sermayesinde Vakıfbank'ın %4,75 oranında hissesi bulunmaktadır.

#### **Güçbirliği Holding A.Ş.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar**

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

| <b>Ticari Unvan</b>                       | <b>Ödenmiş Sermayesi (TL)</b> | <b>Sermayedeki Pay Tutarı (TL)</b> | <b>Sermayedeki Pay Oranı (%)</b> | <b>Net Dönem Karı/Zararı (TL) (31.03.2021)</b> | <b>Önceki Dönem Net Dönem Karı/Zararı (TL)</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Vakıfbank International AG(*)             | 967.870.000                   | 967.870.000                        | 100,00                           | 18.619.036                                     | 11.428.731                                     |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.              | 70.000.000                    | 10.500.000                         | 15,00                            | 4.205.000                                      | 4.118.000                                      |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ      | 2.800.000.000                 | 234.569.488                        | 8,38                             | 227.110.000                                    | 152.411.000                                    |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*)  | 600.000.000                   | 26.235.000                         | 4,37                             | 539.374.000                                    | 612.346.000                                    |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ                | 200.000.000                   | 117.424.390                        | 58,71                            | 13.688.000                                     | 23.958.000                                     |
| Vakıf Menkul Kıymet Yat. Ort. AŞ          | 30.000.000                    | 5.210.041                          | 17,37                            | 585.690                                        | (731.652)                                      |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ    | 460.000.000                   | 210.288.559                        | 45,71                            | 29.891.137                                     | 2.936.743                                      |
| Vakıf Faktoring AŞ                        | 250.000.000                   | 195.982.143                        | 78,39                            | 27.871.860                                     | 26.913.801                                     |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ          | 100.000.000                   | 99.250.000                         | 99,25                            | 70.861.258                                     | 46.911.493                                     |
| Kredi Garanti Fonu AŞ (*)                 | 513.134.230                   | 7.658.720                          | 1,49                             | 38.642.844                                     | 23.121.554                                     |
| <b>Finans Dışı Hizmetler Grubu</b>        |                               |                                    |                                  |                                                |                                                |
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ (*)        | 30.000.000                    | 29.142.860                         | 97,14                            | (2.287.457)                                    | (1.421.216)                                    |
| Vakıf Pazarlama Saanayi ve Ticaret AŞ (*) | 30.241.439                    | 26.301.685                         | 86,97                            | 4.652.949                                      | 5.269.054                                      |



|                                                          |             |             |       |               |              |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------|---------------|--------------|
| Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (*)                        | 85.000.223  | 55.675.000  | 65,50 | (3.398.548)   | (2.311.577)  |
| Taksim Otelcilik AŞ(*)                                   | 334.256.687 | 170.474.253 | 51,00 | 7.814.798     | 1.626.314    |
| İzmir Enternasyonal Otelcilik AŞ (*)                     | 120.000     | 6.000       | 5,00  | (70.428.185 ) | (39.740.947) |
| Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret AŞ (*)                 | 147.052.861 | 14.604.149  | 9,93  | 839.228.822   | 529.953.122  |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu AŞ (*)                            | 7.425.000   | 675.000     | 9,09  | 76.415.651    | 22.180.469   |
| Bankalararası Kart Merkezi AŞ(*)                         | 177.492.990 | 8.430.933   | 4,75  | 27.999.399    | 8.961.048    |
| Güçbirliği Holding AŞ (*)                                | 30.000.000  | 21.059      | 0,07  | (28.485.413 ) | (17.998.481) |
| Türkiye Ürün İhtisas Borsası AŞ (*)                      | 50.000.000  | 1.500.000   | 3,00  | 7.393.404     | 1.079.446    |
| Tasfiye Halinde World Vakıf UBB LTD. (**)                | 3.725.000   | 3.091.750   | 83,00 | (24.009.808 ) | (18.232.357) |
| Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri AŞ (*) | 145.000.000 | 48.328.500  | 33,33 | 3.674.873     | 13.276.228   |
| JCR Avrasya Derecelendirme AŞ (*)                        | 1.000.000   | 28.559      | 2,86  | 2.467.201     | 6.145.810    |
| Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)                        | 50.000.000  | 4.166.670   | 8,33  | 248.000       | -            |

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

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

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

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

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

### Finansal İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

| GRUP Şirketi                             | Faaliyet Alanı                           | BANKA'nın Doğrudan Payı(%) | GRUP Payı (%) | Aktifler (TL) | Özsermaye (TL ) | Pazar Payı (%) |
|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Vakıf Faktoring AŞ                       | Her türlü faktoring hizmeti              | 78,39                      | 80,62         | 3.674.306.459 | 501.063.294     | 8,49           |
| Vakıf Finansal Kiralama AŞ               | Her türlü leasing işlemleri              | 58,71                      | 58,71         | 4.404.755.000 | 368.924.000     | 5,51           |
| Vakıfbank International AG(*)            | Bankacılık                               | 100,00                     | 100,00        | 8.815.996.828 | 1.620.938.627   | -              |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ         | Sermaye Piyasası aracılık faal. bulunmak | 99,25                      | 99,40         | 1.571.597.301 | 487.533.364     | 3,66           |
| Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ   | Gayrimenkul portföy işletmeciliği        | 45,71                      | 45,71         | 3.007.539.339 | 1.474.300.716   | 2,09           |
| Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ | Menkul Kıymet                            | 17,37                      | 17,37         | 30.066.284    | 29.684.299      | 4,89           |

|                                          | Portföy İşletmeciliği                                      |       |       |                 |                |      |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------|-------|-----------------|----------------|------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (*) | Takas ve saklama hiz. ile yatırım bankacılığı faal. yapmak | 4,37  | 4,37  | 25.388.236.000  | 2.562.447.000  | -    |
| Kıbrıs Vakıflar Bankası LTD.             | Bankacılık                                                 | 15,00 | 15,00 | 1.687.573.000   | 114.748.000    | -    |
| Kredi Garanti Fonu A.Ş.                  | Kredi kefaleti vermek                                      | 1,49  | 1,49  | 1.028.587.610   | 819.619.012    | -    |
| Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası AŞ     | Yatırım bankacılığı faaliyetinde bulunmak                  | 8,38  | 8,38  | 59.682.734 .000 | 6.077.283 .000 | 14,5 |
| Birleşik İpotek Finansmanı AŞ (*)        |                                                            | 8,33  | 8,33  | 51.021          | 50.248         | -    |

\* Şirketin 31 Aralık 2020 mali tabloları kullanılmıştır.

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

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

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

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

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

YOKTUR.

## 8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı solo bazda Aralık 2021 itibarıyla %79,00'dur. (31.12.2020: %76,28)

ABD Merkez Bankası (FED) 25-26 Ocak'ta gerçekleştirilen toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tutarak %0-0,25 aralığında bırakmıştır. Karar metninde faiz artışlarının yakında başlamasının uygun olacağı ve varlık alım operasyonunun Mart başında tamamlanacağı belirtilmiştir. Metinde, bilançonun küçültülmesine yönelik operasyonun da sıkılaşmanın ardından geleceği ifade edilmiştir. Fed Başkanı Jerome Powell, karar sonrası gerçekleştirilen basın toplantısında, faizi Mart toplantısında artırmayı düşündükleri ve bunu yapmak için koşulların uygun olduğu ve risklerin gözlemlendiği açıklamasında bulunmuştur. Piyasalarda Fed'in Mart ayında varlık alımlarını sonlandırması ve 25-50 baz puanlık bir faiz artırımına gitmesi beklenmektedir. Fed'in ikinci çeyreğin sonuna doğru ise bilanço küçültmeye başlayacağı düşünülmektedir. Piyasada Fed'in 2022 yılında 4 defa faiz artırımını yapacağı güçlü bir şekilde fiyatlanmaktadır.

Fed'in 25-26 Ocak'ta gerçekleştirilen toplantısının tutanaklarına göre Fed yetkilileri, enflasyon ve istihdamda görülen güçlenmeyle birlikte faizlerin yükseltileme zamanının geldiğine dikkat çekmiştir. Ancak toplantı tutanaklarında faiz artırımlarının ne hızda yapılacağı konusunda bir görüş ortaya koyulmamıştır. Tutanaklarda, kayda değer miktarda bilanço daralmasının "muhtemelen uygun" olacağı belirtilmiştir. Fed yetkilileri, bilanço daralmasına ilişkin henüz belirli bir karar verilmediğini ve bilançooya dair planların ilerleyen toplantılarda belirleneceğini açıklamıştır. Tutanaklarda, çoğu üyeye göre, 2015'teki döngüden daha hızlı bir faiz artış patikasının uygun olduğu açıklanmıştır. Yetkililerin varlık alımlarının yakın zamanda tamamlanması gerektiği görüşünü de koruduğu belirtilen tutanaklarda, üyelerin çoğunun varlık alımlarının 2021 yılı Aralık ayında açıklanan takvime göre azaltılmaya devam edilmesinden ve Mart ayının ilk yarısında sona erdirilmesinden yana olduğu kaydedilmiştir.

ABD ekonomisi 2021 yılının son çeyreğinde Omikron varyantının vakalardaki artışı hızlandırmasına rağmen hastalığın hafif seyretmesinin etkisiyle %5,5 olan beklentilerin üstünde %6,9 büyümüştür. Büyüme oranının beklentinin üstünde gelmesinde %4,9 artış gösteren stok etkisi belirleyici olmuştur. Tüketici harcamaları geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 artmıştır. Kamu harcamalarında ise düşüş görülmüştür. GSYİH deflatörü, çeyreklik bazda %6,9'a yükselmiştir. Ülke ekonomisi, 2020 yılı genelinde Kovid-19 salgınının etkisiyle %3,5 küçülerek 1946'dan bu yana en kötü performansını kaydetmişti. Ülke ekonomisi 2021 yılında ise %5,7 büyümüştür. Bu rakam 1984'ten beri en yüksek rakam olmuştur. Fed, ABD ekonomisinin verilen mali teşviklerin azalmasının da etkisiyle 2022 yılında %4, 2023 yılında ise %2,2 büyümesini beklemektedir.

ABD'de yıllık enflasyon Ocak'ta beklentileri (%7,3) aşarak %7,5 olmuş ve 40 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Aylık bazda ise enflasyon %0,6 artarak %0,4 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Çekirdek enflasyon da beklentilerin üzerinde artmıştır. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0,6, yıllık bazda %6 artmıştır. Beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin ardından Fed'in Mart'ta 50 baz puan faiz artırımını yapacağı beklentileri yükselmiştir. Ayrıca Fed'in yıl içinde 4'ten fazla faiz artırımını yapacağına ilişkin beklentiler de kuvvetlenmiştir.

ABD'de tarım dışı istihdam Ocak'ta 125 bin artış beklentisinin üzerinde 467 bin kişi artmıştır. Aralık ayı için 199 bin olarak açıklanan istihdam artışı 510 bine revize edilmiştir. İşsizlik oranı Ocak'ta beklentilerin üzerinde gerçekleşerek %3,9'dan %4'e yükselmiştir. Verilere göre ortalama saatlik kazançlar Ocak ayında aylık bazda %0,7 artmıştır. Ortalama saatlik kazançlardaki yıllık artış Aralık'taki %5'ten Ocak'ta %5,7'ye yükselmiştir. İşgücüne katılım oranı Ocak'ta %62,2 ile önceki aya göre yükselmiştir. Omikron etkisiyle ADP özel sektör istihdamı Ocak'ta 301 bin azalmıştır. Böylece özel sektör istihdamı Aralık 2020'den beri ilk kez düşüş göstermiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 3 Şubat'taki toplantısında beklendiği gibi gevşek para politikasında değişikliğe gitmemiştir. Fakat Mart ayındaki toplantıda tahvil alımlarını Eylül'de bitirme kararı alarak sıkılaştırmaya başlayabileceğine ilişkin sinyaller vermiştir. Banka politika faizini %0, borç verme faizini %0,25, mevduat faizini eksi %0,50'de tutmuştur. İlk çeyrekte pandemi varlık alım programının (PEPP) önceki çeyreğe göre daha düşük hızda devam edeceği vurgulanmıştır. Program dâhilindeki alımların Mart'ta tamamlanacağı açıklanmıştır. Varlık alım programının (APP) ikinci çeyrekte aylık 40 milyar euro, üçüncü çeyrekte ise 30 milyar euro olacağı, Ekim'den geçerli olmak üzere bu program dahilindeki net alımların 20 milyar euro olacağı belirtilmiştir. Ayrıca bankalara yönelik uzun vadeli borçlanma üzerindeki özel koşulların da Haziran'da sonlandırılacağı ifade edilmiştir. Enflasyonun kalıcı şekilde %2 patikasına oturana kadar artırılmayacağı da eklenmiştir.

ECB Başkanı Lagarde toplantı sonrası yaptığı açıklamada, Aralık ve Ocak ayı enflasyonlarının beklenmedik şekilde yüksek geldiğini ve ECB üyelerinin bundan endişe duyduğunu söylemiştir. Enflasyonun önümüzdeki aylarda, önceden beklenenden daha yüksek gerçekleşebileceğini söyleyen Lagarde, Aralık toplantısından sonra söylediği “2022’de faiz artırımı olası görünmüyor.” ifadesini bu toplantıda kullanmamıştır.

Euro Bölgesi ekonomisi 2021 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3, yıllık bazda %4,6 büyümüştür. Bölge ekonomisi 2021 yılının tamamında ise ilk tahminlere göre %5,2 büyümüştür. Son çeyrekte en hızlı yıllık büyüme %7,7 ile Polonya’da, en yavaş büyüme ise %1,4 ile Almanya’da gerçekleşmiştir. Yılın son çeyreğinde artan enflasyon, tedarik sıkıntıları Euro Bölgesi’nde büyümeyi baskılayan unsurlar olmuştur.

Euro Bölgesi’nde enflasyon Ocak’ta öncül verilere göre yıllık bazda %5’ten %5,1’e yükselerek rekor kırmıştır. Çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,3 seviyesine gerilese de %1,9 olan tahminlerin üstünde gerçekleşmiştir. Ocak’ta yıllık bazda en fazla artış %26 ile enerji fiyatlarında gerçekleşmiştir. Enerjiyi, %3,2 ile gıda, alkol ve tütün ürünleri, %2,9 ile enerji dışı sanayi ürünler ve %2,44 ile hizmetler izlemiştir.

Almanya ekonomisi 2021 yılında beklentilere paralel %2,7 büyümüştür. Pandemi nedeniyle 2020 yılında %4,6 küçülen ekonomide, durgunluk nedeniyle kısmen iyileşme sağlanabildiği açıklanmıştır. Yıllık veri ayrıca 2021 yılının Ekim ve Aralık aylarında gayrisafi milli hasılanın bir önceki çeyreğe kıyasla %0,5 ila %1 düştüğünü göstermiştir. Almanya ekonomisi 2021 yılının ilk çeyreğinde %3,2 küçülmüş, ikinci ve üçüncü çeyreklerde sırasıyla %9,2 ve %3,5 büyümüştü. Almanya ekonomisinin 2022 yılında ise %4’ün üzerinde büyümesi beklenmektedir.

Almanya’da enflasyon enerji fiyatları ve salgının etkisiyle Aralık’ta %5,3 olan rekor seviyeden Ocak ayında %4,9’a gerilemiştir. Aylık bazda ise enflasyon %0,3 düşüş beklentisine karşın %0,4 artış göstermiştir. Ekonomi Araştırma Enstitüsü (IFO), Almanya’nın 2022 yılı enflasyon tahminini %3,3’ten %4’e yükseltmiştir. IFO Başkanı Timo Wollmershaeuser, şirketlerin artan enerji, ara ürün ve mal tedarik maliyetlerini müşterilerine yansıttığını, bunun ise enflasyonda yükselişe neden olacağını belirtmiştir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ocak toplantısında para politikasında değişikliğe gitmezken, 2014’ten bu yana ilk kez enflasyon risklerine ilişkin sözlü yönlendirmesinde değişikliğe gitmiştir. Banka, politika faizini -%0,1 düzeyinde tutmuştur. 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili getiri hedefini %0 civarında devam ettirme kararı almıştır. BoJ, daha önce enflasyonun tahminlerin altında kalabileceği riskine dikkat çekerken, bu defa tahminlerin üstüne çıkabileceği riskini de sözlü yönlendirmesine eklemiştir. BoJ, Japonya’nın finansal sisteminin bir bütün olarak istikrarlı olduğunu, tüketici enflasyonunun BoJ’un hedefine doğru büyük olasılıkla kademeli şekilde hızlanacağını belirtmiştir. BoJ, fiyatlardaki genel artış trendi yerine artışların temel gıda malzemeleri ve yakıt gibi spesifik ürünlerle sınırlı kaldığını bildirmiştir. BoJ, 2022 yılı büyüme

tahminini %2,9'dan %3,8'e, 2023 büyüme tahminini ise %1,3'ten %1,1'e revize etmiştir. 2022 çekirdek enflasyon tahmini %0,9'dan %1,1'e, 2023 tahmini ise %1'den %1,1'e revize edilmiştir. BoJ Başkanı Haruhiko Kuroda, karar sonrası yaptığı açıklamada, enflasyon %2'ye yükselmeden Banka'da faiz artırımı tartışması olmadığını söylemiştir.

Japonya ekonomisi 2021'in son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %5,4 büyüme kaydetmiştir. 2021 yılının tamamında ise ülke ekonomisi %1,7 büyümüştür. Ekonomik büyümeye katkı özellikle son çeyrekte tüketim tarafından gelmiştir. Ülkede olağanüstü halin kaldırılmasıyla hizmet sektörü güçlenmiştir. Net dış ticaret ise ihracattaki yükselişin yanı sıra ithalattaki düşüşün etkisiyle GSYH büyümesini yukarı yönlü desteklemiştir. Son çeyrekte kamu yatırımları keskin bir düşüş göstermiştir. Omikron varyantındaki artışın etkilerinin 2022 yılı ilk çeyrek büyümesine yansıtacağı düşünülmektedir. Ülke ekonomisinin 2022 yılında ise hızlanarak %3 civarında büyümesi beklenmektedir.

Çin Merkez Bankası Aralık'ta 1 yıllık kredi referans faiz oranını (LPR) %3,80'den %3,70'e, 5 yıllık kredi faiz oranını %4,65'ten %4,60'a indirmiştir. Banka, orta vadeli kredi faiz oranını (MLF) %2,95'ten %2,85'e, yedi gün vadeli ters repo anlaşmalarındaki faiz oranını da %2,2'den %2,1'e düşürmüştür. Son olarak Banka, 7 gün ve 1 ay vadeli hazır imkânlar kredi kolaylığı (SLF) oranlarını düşürmüştür. Çin Merkez Bankası SLF faiz oranlarını 10'ar baz puan indirerek %2,95 ve %3,10 olarak belirlemiştir. Banka Şubat'ta ise faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmemiştir.

Çin ekonomisi 2021'in dördüncü çeyreğinde yıllık bazda %4 büyümüştür. 2021 yılının tamamında ise Çin ekonomisi %8,1 büyümüştür. 2021 yılında Çin'de Sıfır Kovid programı çerçevesinde kapanmaların çok olması ve konut sektöründeki spekülasyon hareketlerin sınırlanmasıyla ilgili alınan önlemler büyümenin üzerinde baskı yaratmıştır. Ülke ekonomisinin 2022 yılında ise yavaşlayarak %5 civarında büyümesi beklenmektedir.

Çin'de Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) Ocak'ta geçen yılın aynı ayına göre %9,1 artmıştır. ÜFE bir önceki ay seviyesi olan %10,3'ten gerilemiştir. ÜFE aylık bazda ise %0,2 düşmüştür. Çin'de enflasyon baskıları emtia ve gıda fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle Ocak ayında hız kesmiştir. Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) ise Ocak'ta yıllık bazda %0,9 artmıştır. TÜFE, aylık bazda ise %0,4 artış göstermiştir.

Dünya Bankası, azalan malî destek, kovid-19 salgınının devam etmesi ve arz darboğazlarının sürmesini işaret ederek küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etmiştir. Dünya Bankası yayınladığı "Küresel Ekonomik Görünümler" raporunda küresel ekonomi için 2021 yılı GSYH büyüme tahminini Haziran ayı raporuna göre 0,2 puan düşürerek %5,5'e çekerken, 2022 büyüme tahminini de %4,3'ten %4,1'e çekmiştir. 2023 yılı için büyüme beklentisini ise %3,1'den %3,2'ye revize etmiştir. ABD ekonomisi için 2022 büyüme tahminini %4,2'den %3,7'ye aşağı yönlü, 2023 büyüme beklentisini ise %2,3'ten %2,6'ya yukarı yönlü revize etmiştir. Raporda, Euro Bölgesi ekonomisi için 2022 büyüme tahmini %4,4'ten %4,2'ye, 2023 büyüme beklentisi ise %2,4'ten %2,1'e revize edilmiştir. Japonya'nın 2022 büyüme beklentisi %2,6'dan %2,9'a, 2023 büyüme tahmini ise %1'den %1,2'ye revize edilmiştir. Raporda gelişmiş ekonomilerde yatırım ve üretimin bu yıl pandemi öncesi seviyelere döneceğini öngören Dünya Bankası, gelişmekte olan ekonomilerde ise üretim ve yatırımların pandemi öncesinin kayda değer şekilde altında kalmayı sürdüreceğini vurgulamıştır. Gelişmekte olan ekonomilerin 2021 yılında %6,3 büyüdüklerini tahmin eden Dünya Bankası, 2022 ve 2023 için büyüme beklentilerini %4,6 ve %4,4 olarak açıklamıştır. Çin ekonomisinin 2021'de %8 büyüdüğünü tahmin eden Dünya Bankası, 2022 için büyüme tahminini %5,4'ten %5,1'e indirmiş ve 2023 büyüme beklentisini %5,3 olarak korumuştur.

Uluslararası Para Fonu (IMF), "Ocak 2022 Ara Dönem Dünya Ekonomik Görünüm Raporu"nu yayımlamıştır. Raporda küresel ekonominin 2022 yılına önceden beklenenden daha

zayıf bir konumda girdiği belirtilerek, bu yıl için büyüme beklentileri düşürülmüştür. Küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme beklentisi %4,9'dan %4,4'e, ABD için %5,2'den %4'e, Euro Bölgesi için %4,3'ten %3,9'a, Çin için %5,6'dan %4,8'e düşürülmüştür. IMF Omikron varyantına bağlı olarak ülkelerde yeniden kısıtlamalar uygulanmaya başlandığına ve artan enerji fiyatları ve arz kesintilerinin başta ABD olmak üzere birçok gelişmiş ve gelişmekte olan ülkede beklenenden çok daha yüksek bir enflasyona neden olduğuna işaret etmiştir. IMF, enflasyonun devam eden arz ile birlikte önceki raporda öngörülenden daha uzun süre devam etmesini beklediğini açıklamıştır. Fon, gayrimenkul sektöründe devam eden daralma ve özel tüketimde beklenenden daha yavaş toparlanmanın, Çin'in büyüme beklentilerinin sınırlı kalmasında etkili olduğunu açıklamıştır.

Türkiye ekonomisi 2021 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre beklentilerin bir miktar altında %7,4 oranında büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi yılın ilk üç çeyreğinde %11,7 büyümüştür. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2021 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,8, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %2,7 artmıştır. Harcama bileşenlerine göre yılın üçüncü çeyreğinde, büyümeye en yüksek katkı net ihracat ve tüketici harcamalardan gelmiştir. Üçüncü çeyrekte büyümeye en yüksek katkıyı yapan sektör ise hizmetler sektörü olmuştur. İnşaat ve tarım sektörleri ise büyümeyi negatif yönlü etkilemiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ocak'ta piyasa beklentilerinin üzerinde aylık bazda %11,1 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Aralık'taki %36,08'den %48,7'ye yükselmiştir. Böylece enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak'ta gıda ve alkolsüz içecekler, konut ve ulaştırma gruplarındaki artışlar enflasyondaki yüksek artışta belirleyici olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Ocak'ta bir önceki aya göre %6,94 artmış ve yıllık bazda Aralık'taki %31,88'den Ocak'ta %39,45'e yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon da 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Ayrıca çekirdek enflasyonun mevsimsellikten arındırılmış, yıllıklandırılmış, 3 aylık ortalamasını gösteren momentumda da yükseliş hızlanmıştır. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Ocak'ta bir önceki aya göre %10,45 artmış ve yıllık bazda Aralık'taki %79,89'dan %93,53'e yükselmiştir. Yİ-ÜFE 1995 Mart'tan bu yana ki en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Yİ-ÜFE'de yükselişin devam etmesi ve TÜFE ile arasındaki makasın açılmasının yanı sıra çekirdek enflasyonun da yıllık bazda yükselmeye devam etmesi ve momentumdaki yükselişin hızlanması önümüzdeki aylarda TÜFE üzerinde yukarı yönlü baskının devam edeceğini göstermektedir. Ayrıca yapılan ücret zamları ve hizmet sektöründe fiyatlamaların gecikmeli gerçekleşmesi de enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskının bir süre daha devam etmesine neden olabilecektir.

Kasım'da 2,82 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesi Aralık'ta 3,84 milyar dolar açık vermiştir. 2021 yılı toplamında cari işlemler dengesi bir önceki yıla göre %58 gerileyerek 14,9 milyar dolar açık vermiştir. Net enerji ticaretinin 2020 yılına göre %74 artış yaşamasına karşın 2021'de net altın ticaretinin %91 daralması, cari denge üzerinde olumlu etki yaratan faktörlerden biri olmuştur. Bununla birlikte, 2021'de yapılan toplam ihracatın yıllık artış hızının (%33,5), toplam ithalatın yıllık artış hızının (%23) üzerinde olması dış ticaret kaynaklı cari açığı daraltıcı başlıca faktör olmuştur. Ayrıca, net hizmet gelirlerinin turizm sektöründe pandemi sonrası yaşanan toparlanmanın desteğiyle geçen yıla göre %118'lik bir artış yaşaması, cari açığın 2021 yılı toplamında olumlu performans göstermesini sağlamıştır. Cari işlemler dengesinin finansman kompozisyonundaki gelişmelere yıllık olarak bakıldığında, doğrudan, portföy ve diğer yatırımlardan toplam 27,8 milyar dolar, net hata noksan kalemi kanalıyla ise 10,5 milyar dolar sermaye girişi olduğu görülmektedir. Rezerv varlıklar 2021 yılı toplamında 23,3 milyar dolar artış kaydetmiştir.

2021 yılının Ocak ayında 24,2 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2022 yılının Ocak ayında 30 milyar TL fazla vermiştir. 2021 yılının Ocak ayında 2,2 milyar TL faiz

dışı açık verilmişken, 2022 yılının Ocak ayında 44,3 milyar TL fazla verilmiştir. Ocak ayında bütçe gelirleri vergi gelirlerindeki artışın sürmesiyle bir önceki yılın aynı ayına göre %96,4 artarak 176 milyar TL, bütçe giderleri ise faiz dışı giderlerdeki güçlü yükselişin etkisiyle %28,3 artarak 146 milyar TL gerçekleşmiştir. Ocak ayında bütçe giderlerinde enflasyonla oluşan artışa karşın bütçe gelirlerindeki daha hızlı artışın sonucu olarak bütçe dengesi fazla vermiştir. Bütçe gelirlerindeki belirgin yükselişte ve dolayısıyla geçen yılın aksine içinde bulunduğumuz senenin Ocak ayında bütçe fazlası verilmesinde, vergi gelirlerindeki artışın öne çıktığı görülmektedir. Ancak vergi gelirlerindeki yükseliş, enflasyonun geçen yıla göre ciddi bir artış göstermesinden kaynaklanmaktadır. Önümüzdeki dönemde ekonomik aktivitede yavaşlama ihtimali göz önüne alındığında, vergi gelirlerinde aşağı yönlü hareket ve dolayısıyla bütçe dengesinde açık görülebilir. Diğer taraftan, Şubat ayının ortalarında alınan kararla KDV oranının gıda ürünlerinde %8'den %1'e çekilmesi de önümüzdeki dönemde bütçe dengesine olumsuz yansıyabilir. 2021 yılında %3 seviyesinin altında kalmayı başaran bütçe açığı/GSYH oranı için bu yıl hedef seviye %3,5 olarak belirlenmiştir. Ancak geçen yıla göre daha yüksek oranda gerçekleşen kamu borçlanması faizleri, söz konusu oran üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Şubat ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklendiği gibi değiştirmeyerek %14'te sabit bırakmıştır. Karar metninde, cari işlemler dengesindeki iyileşme eğiliminin güçlenerek devam etmesinin fiyat istikrarı için önem arz ettiği, bu hedefe ulaşmak için uzun vadeli Türk lirası yatırım kredilerinin önemli bir rol oynayacağını değerlendirildiği belirtilmiştir. Enflasyonda yakın dönemde gözlenen yükselişin nedeni olarak küresel enerji, gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlar ve talep gelişmelerinin yanı sıra ekonomik temellerden uzak fiyatlamaya oluşumlarına vurgu yapılmıştır. Sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan ve kararlılıkla sürdürülmekte olan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü ifade edilmiştir. Bir önceki ay toplantı metninde Türk lirasını öncelikleyen politika çerçevesinden bahseden TCMB, bu ay kalıcı liralaşmayı teşvik eden geniş kapsamlı bir politika çerçevesi gözden geçirme süreci yürütüldüğünü belirtmiştir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu BB-'den B+'ya indirmiş, görünümünü ise "negatif" olarak teyit etmiştir. Kuruluş, "daha sık ve yoğun politika odaklı" finansal stres dönemlerinin, Türkiye'de yüksek enflasyon, düşük dış likidite ve zayıf politika güvenilirliği açısından kırılmalıkları artırdığını ve takip edilen politikanın (hedeflenen kredi ve sermaye akışı önlemleri de dâhil olmak üzere) enflasyonu düşürmesinin beklenmediğini belirtmiştir. Ayrıca Fitch, Türkiye'de enflasyonun yılsonuna kadar %38'e, 2022'de ortalama %41'e ve 2023'te %28'e ulaşacağı öngörüsünde bulunmuştur.

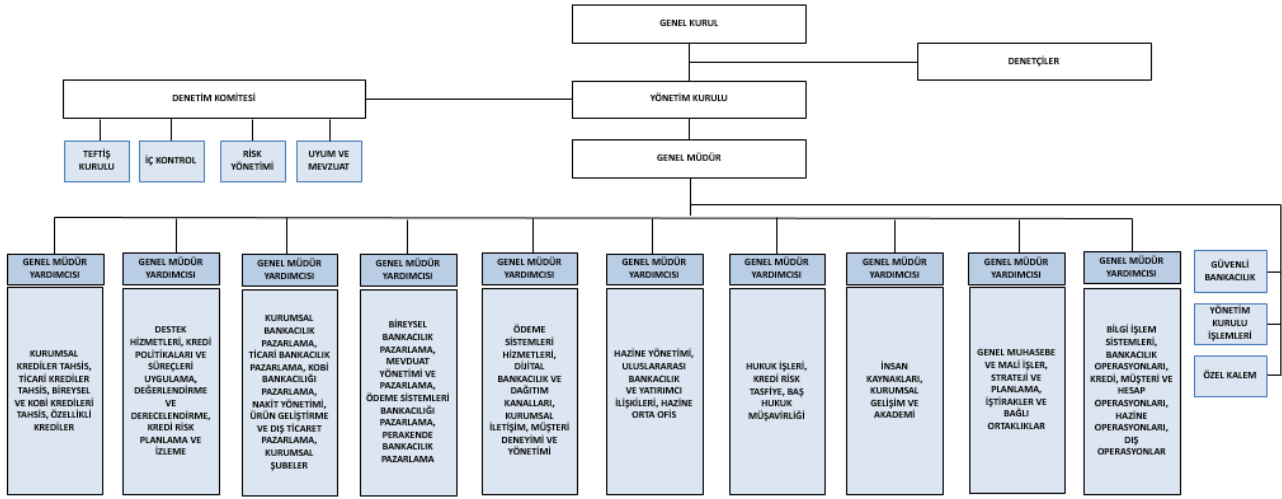
Dünya Bankası, Türkiye ekonomisi için 2021 yılı GSYH büyüme tahminini %5'ten %9,5'e çıkarırken, 2022 yılı için büyüme tahminini %4,5'ten %2'ye ve 2023 beklentisini %4,5'ten %3'e indirmiştir. Gelişmiş ekonomilerde yatırım ve üretimin bu yıl pandemi öncesi seviyelere döneceğini öngören Dünya Bankası, gelişmekte olan ekonomilerde ise üretim ve yatırımların pandemi öncesinin kayda değer şekilde altında kalmayı sürdüreceğini vurgulamıştır.

## 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

YOKTUR.

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

### 10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



## 10.2. İdari yapı:

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

| Adı Soyadı            | Görevi                       | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                                                                                          | Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler                                                                                                                                                                                                    | Görev Süresi/ Kalan Süresi (*)                                                              | Sermaye Payı |     |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|
|                       |                              |                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                             | (TL)         | (%) |
| Mustafa SAYDAM        | Yönetim Kurulu Başkanı       | <ul style="list-style-type: none"> <li>26.03.2021 Yönetim Kurulu Başkanı</li> </ul>                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>2020/06-2021/03 Vakıf Pazarlama Y.K Başkan Yardımcısı</li> </ul>                                                                                                                                            | Görev süresi: 3 Yıl<br>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)<br>Kalan süre: 3 Yıl | -            | -   |
| Dr. Cemil Ragıp ERTEM | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | <ul style="list-style-type: none"> <li>13.08.2018 Yönetim Kurulu Üyesi</li> <li>12.06.2020 Yönetim Kurulu Başkan Vekili</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2010-2014 İstanbul Üniversitesi Öğretim Üyeliği</li> <li>2014-2016 Türk Hava Kurumu Öğretim Üyeliği</li> <li>2016-Devam Ekonomi ve Türkiye Finans Sisteminden Sorumlu Cumhurbaşkanı Başdanışmanı</li> </ul> | Görev süresi: 3 Yıl<br>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)<br>Kalan süre: 3 Yıl | -            | -   |



|                           |                                                                 |                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                   |   |   |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Abdi Serdar<br>ÜSTÜNSALİH | Genel Müdür<br>ve Yönetim<br>Kurulu<br>Murahhas-<br>Tabii Üyesi | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ 27.05.2019<br/>Genel Müdür ve<br/>Yönetim Kurulu<br/>Murahhas-Tabii<br/>Üyesi</li><li>▪ 07/2018 –<br/>05/2019<br/>Vakıfbank Genel<br/>Müdür<br/>Yardımcısı</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 2014/04 - 2015/03<br/>Vakıfbank<br/>International AG<br/>Gözetim Üyesi</li><li>• 2013/12 – 2019/06<br/>Vakıf Enerji<br/>Madencilik AŞ YK<br/>Başkan Vekili</li><li>• 2016/04- 2020/06<br/>Güneş Sigorta AŞ<br/>YK Başkanı</li><li>• 2019/06-Devam<br/>TSKB AŞ-YK Üyesi</li><li>• 2021/04- Devam<br/>Türkiye Bankalar<br/>Birliği - Yönetim<br/>Kurulu Başkan<br/>Vekili</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Göreve başlama<br>tarihi:<br>26.03.2021<br><br>Kalan süre:<br>Genel Müdür<br>Yönetim Kurulu<br>Murahhas<br>Üyesidir, görev<br>süre sınırı yoktur. | - | - |
| Dr. Adnan<br>ERTEM        | Yönetim<br>Kurulu<br>Üyesi                                      | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ 28.10.2010<br/>Yönetim Kurulu<br/>Üyesi</li></ul>                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>• 2002-2019 Basın<br/>İlan Kurumu Basın<br/>Bşk.</li><li>• 2015/09-2020/03<br/>Kuveyt Türk Katılım<br/>Bankası A.Ş.-<br/>Yönetim Kurulu<br/>Başkan Yrd. (Vekili)</li><li>• 2010/10-2019/12<br/>Vakıflar Genel<br/>Müdürlüğü - Genel<br/>Müdür</li><li>• 2011/03-2018/05<br/>Vakıf Emeklilik<br/>A.Ş. YK Başkanı</li><li>• 2015/06-2019/12<br/>Vakıf Katılım<br/>Bankası A.Ş. YK<br/>Başkan Vekili</li><li>• 2019/06- 2020/06<br/>Vakıf Emeklilik ve<br/>Hayat A.Ş. YK<br/>Başkanı</li><li>• 2019/12- 2021/04<br/>T.C Aile, Çalışma<br/>ve Sosyal Hizmetler<br/>Bakanlığı Bakan<br/>Yardımcısı</li><li>• 2021/04-Devam-<br/>Çalışma ve Sosyal<br/>Güvenlik Bakanlığı<br/>Bakan Yardımcısı</li></ul> | Görev süresi:<br>3 Yıl<br><br>Göreve başlama<br>tarihi:<br>26.03.2021<br>(Genel Kurul)<br><br>Kalan süre:<br>3 Yıl                                | - | - |

|                  |                      |                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                            |   |   |
|------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Şahin UĞUR       | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 2004-2013 Vakıfbank Genel Müdür Yrd.</li> <li>▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2010/07 – 2012/07 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. YK Bşk.</li> <li>• 2017/06-2020/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Y.K. Bşk.</li> </ul>                                                                                                                                                                                         | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Dilek YÜKSEL     | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29.03.2016 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011-2015 24. Dönem Tokat Milletvekili</li> <li>• 2016/04 – 2017/06 Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkanı</li> <li>• 2017/07 – 2019/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Y.K. Başkanı</li> <li>• 2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul>                                                      | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Serdar TUNÇBİLEK | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 09.06.2017 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2014/10-2017/06 Güneş Sigorta A.Ş. – YK Üyesi</li> <li>• 2015/03 – 2016/04 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. YK Başkan Vekili</li> <li>• 2015/03 – 2017/07 Vakıf Faktoring A.Ş. YK Başkanı</li> <li>• 2017/06-2019/01 Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. - YK Başkanı</li> <li>• 2019/02-2020/06 Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- YK Başkanı</li> </ul> | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |
| Sadık YAKUT      | Yönetim Kurulu Üyesi | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 27.05.2019 Yönetim Kurulu Üyesi</li> </ul>                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019/06 – 2020/06 Vakıf Gayri Menkul Değerleme AŞ YK Başkan Vekili</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>Görev süresi: 3 Yıl</p> <p>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)</p> <p>Kalan süre: 3 Yıl</p> | - | - |

|                 |                      |                                   |                                                             |                                                                                             |   |   |
|-----------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Abdülkadir AKSU | Yönetim Kurulu Üyesi | ▪ 26.03.2021 Yönetim Kurulu Üyesi | • 2019/06-2020/06 Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ YK Başkanı | Görev süresi: 3 Yıl<br>Göreve başlama tarihi: 26.03.2021 (Genel Kurul)<br>Kalan süre: 3 Yıl | - | - |
|-----------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|

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

| Adı Soyadı             | Görevi           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                                                               | Sermayedeki Payı |     |
|------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----|
|                        |                  |                                                                                                         | (TL)             | (%) |
| Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH | Genel Müdür      | Başkan (20.10.2010-08.07.2018), Genel Müdür Yrd. (09.07.2018 – 26.05.2019), Genel Müdür (27.05.2019)    | -                | -   |
| Metin Recep ZAFER      | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (13.06.2006)                                                                           | -                | -   |
| Muhammet Lütfü ÇELEBİ  | Genel Müdür Yrd. | Genel Müdür Yrd. (23.10.2013)                                                                           | -                | -   |
| Şuayyip İLBİLGİ        | Genel Müdür Yrd. | Başkan (15.09.2010-31.07.2017), Genel Müdür Yrd. (01.08.2017)                                           | -                | -   |
| Mikail HIDİR           | Genel Müdür Yrd. | Başkan (24.11.2014-25.12.2018), Genel Müdür Yrd. (26.12.2018)                                           | -                | -   |
| Alaattin ŞİMŞEK        | Genel Müdür Yrd. | Bölge Müdürü (22.01.2013-05.12.2018)<br>Müdür (05.12.2018-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)   | -                | -   |
| Hazım AKYOL            | Genel Müdür Yrd. | Başkan (25.11.2013-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)                                          | -                | -   |
| Ferkan MERDAN          | Genel Müdür Yrd. | Müdür (08.01.2010-13.11.2015)<br>Başkan (13.11.2015-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)         | -                | -   |
| Muhammed Onay ÖZKAN    | Genel Müdür Yrd. | Müdür (05.03.2012-31.07.2017)<br>Başkan (31.07.2017-31.05.2019)<br>Genel Müdür Yrd.(31.05.2019)         | -                | -   |
| Arif ÇOKÇETİN          | Genel Müdür Yrd. | Başkan (26.11.2013-13.07.2020)<br>Genel Müdür Yrd. (13.07.2020)                                         | -                | -   |
| Kadir KARATAŞ          | Genel Müdür Yrd. | Bölge Müdürü (22.03.2018-21.06.2019)<br>Başkan (21.06.2019-18.08.2020)<br>Genel Müdür Yrd. (18.08.2020) | -                | -   |

**10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet,**

hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

YOKTUR.

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

YOKTUR.

## 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

### Denetim Komitesi

| Adı Soyadı       | Görevi                                    | İş Adresi                                                                                                          |
|------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dilek YÜKSEL     | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye ) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Serdar TUNÇBİLEK | Denetim Komitesi Üyesi<br>(Bağımsız Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

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

### Kredi Komitesi

| Adı Soyadı                | Görevi      | İş Adresi                                                                                                          |
|---------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Abdi Serdar<br>ÜSTÜNSALİH | Genel Müdür | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

|                  |                          |                                                                                                                    |
|------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Serdar TUNÇBİLEK | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Şahin UĞUR       | Komite Üyesi (Asil Üye)  | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul    |
| Dilek YÜKSEL     | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Dr. Adnan ERTEM  | Komite Üyesi (Yedek Üye) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

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

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı      | Görevi                                                                                                                                                                                                     | İş Adresi                                                                                                          |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dilek YÜKSEL    | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Sadık YAKUT     | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Abdülkadir AKSU | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz<br>Cad. No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Ali TAHAN       | Komite Üyesi<br>(Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı<br>İlişkileri Başkanı 03 Ocak 2014 tarihli<br>Resmî Gazete de yayınlanan Kurumsal<br>Yönetim Tebliğinin (II-17.1) 11. Madde 2.<br>Fıkrası Gereğince) | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |
| Korhan TURGUT   | Komite Üyesi                                                                                                                                                                                               | T.Vakıflar Bankası T.A.O.<br>Genel Müdürlük<br>Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.<br>No:7/A-B Ümraniye /İstanbul |

- Bankada kurumsal yönetim ilkelerinin ne ölçüde uygulandığını araştırıp uygulanmaması halinde bunun nedenlerini saptamak ve tam uygulanmaması sonucu gelişen olumsuzlukları belirleyerek iyileştirici önlemlerin alınmasını önermek,
- Yönetim Kuruluna önerilecek Yönetim Kurulu Üyesi adaylarının saptanmasında şeffaflık sağlayacak yöntemler belirlemek,
- Üst yönetim kademelerinde bulunan yöneticilerin sayısı konusunda çalışmalar yaparak öneriler geliştirmek,

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve ödüllendirilmeleri konusunda ilke ve uygulamalara ilişkin öneriler geliştirip uygulamaları izlemek,
- Bankanın genel müdür yardımcısı veya muadili görevlilerden oluşan üst yönetim kademelerine seçilecek kişiler için Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak,
- Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığını araştırmak ve çıkar çatışmaları varsa ortaya çıkarmak,
- Yönetim Kurulu'na bağlı komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak.

## Ücretlendirme Komitesi

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

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

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

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

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

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

## 12. BORÇLANMA ARACI SAHİPLERİ KURULU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

İhraççı tarafından iş bu ihraççı bilgi dokümanı kapsamında ihraç edilecek olan borçlanma araçlarının faiz, vade ve anaparalarına ilaveten ihtiyari olarak herhangi bir asli hüküm ve şart belirlenmemiş olup, borçlanma aracı sahiplerine karşı ihraççının finansal veya operasyonel durumuna ilişkin bir taahhüt verilmemiştir.

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

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

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

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

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

1. Tertip BASK çağrısı, İhraççı tarafından toplantı gündemini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanır.
2. Tertip BASK toplantısında, gündemde yer almayan hususlar görüşülemez.
3. Tertip BASK ihraççının merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehirde toplanır.

4. Tertip BASK'a katılım ve oy kullanma hakkı, borçlanma aracı sahibine veya usulüne uygun olarak yetkilendirdiği vekiline aittir.
5. Toplantı giderleri ihraççı tarafından karşılanır.

Tertip BASK gündemi aşağıdaki hususlardan oluşur:

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

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

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

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

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

**e) Tertip BASK kararlarının yürürlüğe girmesine ilişkin esaslar:**

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

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

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

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

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

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

**12.2. BASK temsilcisine ilişkin bilgiler:**

İhraççı tarafından izahnamede temsilci belirlenebilir. İzahnamede belirleme yapılmamışsa, ihraççının herhangi bir veya birden çok tertip borçlanma araçlarının tedavülde bulunan bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin olumlu oyu ile



temsilci belirlenmesi mümkündür. Temsilci, farklı tertip borçlanma araçları için aynı veya farklı gerçek veya tüzel kişiler olabilir. Temsilci, temsil ettiği ilgili tertip veya tertiplerin borçlanma araçlarının tedavülde bulunan nominal bedelinin yarısından fazlasını temsil eden borçlanma aracı sahiplerinin oyu ile azledilebilir.

**a) İhraççı tarafından belirlenen temsilciye ilişkin bilgiler:**

İhraççı tarafından belirlenmiş bir BASK temsilcisi bulunmamaktadır.

**b) Temsilcinin görev ve yetkileri:**

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

**c) Temsilci ücreti:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **12.7. Diğer BASK toplantılarına ilişkin belirleme:**

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

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

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

## **13. ANA PAY SAHİPLERİ**

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

28 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesi 3,9 milyar TL olup paylarının %27,52592'si T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %9,92603'ü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına, %0,10545'i diğer mülhak vakıflara, %10,30700'ü Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık

Yardım Sandığı Vakfına, %0,03911'i diğer gerçek ve tüzel kişilere aittir. Paylarının %16,145879'lik bölümü ise Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylara sahip hissedarlardan %5'ten fazla paya sahip hissedar bulunmamaktadır.

| Ortaklığın Adı                                                        | Pay Grubu | 26.03.2021              |            | 24.12.2021(**)          |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                                                       |           | Tutar (TL)              | Payı (%)   | Tutar (TL)              | Payı (%)   |
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(1)</sup>                        | A         | 1.075.058.639,56        | 27,52592   | 1.075.058.639,56        | 27,52592   |
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(2)</sup>                        | B         | 387.673.328,18          | 9,92603    | 387.673.328,18          | 9,92603    |
| Vakıfbank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı | C         | 402.552.666,42          | 10,30700   | 402.552.666,42          | 10,30700   |
| Türkiye Varlık Fonu <sup>(3)</sup>                                    | D         | 1.405.622.489,96        | 35,98972   | 1.405.622.489,96        | 35,98972   |
| Halka Açık                                                            | D         | 630.596.722,63          | 16,14587   | 630.596.722,63          | 16,14587   |
| Diğer Ortaklar                                                        | B/C       | 4.118.643,21            | 0,10545    | 4.118.643,21            | 0,10545    |
| <b>Toplam</b>                                                         |           | <b>3.905.622.489,96</b> | <b>100</b> | <b>3.905.622.489,96</b> | <b>100</b> |

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

(\*)Vakıfbank son genel kurul toplantı tarihi

(\*\*) Son durum

|                                                      |
|------------------------------------------------------|
| <b>Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b> |
| YOKTUR.                                              |

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

YOKTUR.

**13.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

| Grubu | Nama /Hamiline Olduğu | İmtiyazların Türü | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL)             | Sermaye Oranı (%) |
|-------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------|
| A     | Nama                  | Var(*)            | 1                             | 1.075.058.639,56        | 27,52592          |
| B     | Nama                  | Var(*)            | 1                             | 390.264.578,72          | 9,99238           |
| C     | Nama                  | Var(*)            | 1                             | 404.080.059,10          | 10,34611          |
| D     | Nama                  | Yok               | 1                             | 2.036.219.212,59        | 52,13559          |
|       |                       |                   | <b>TOPLAM</b>                 | <b>3.905.622.489,96</b> | <b>100</b>        |

(\*)Yönetim Kurulu dokuz üyeden oluşur. Bunlardan (A) grubunun üç üyesi ile (B) grubunun bir üyesi ve (C) grubunun iki üyesi kendi gruplarının çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından,

bir üye (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak ortakların önereceği adaylar arasından, iki üye ortakların önereceği adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Genel Kurulca (D) grubunun tercihleri öncelikli olarak dikkate alınarak seçilen bir üye ile (A) ve (C) grubunun birer üyesi bağımsız üyelerdir.

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

| Ortağın Ticaret Unvanı                         | Tutar (TL)       | Pay (%) | Kontrolün                                | Tedbirler                  |
|------------------------------------------------|------------------|---------|------------------------------------------|----------------------------|
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(1)</sup> | 1.075.058.639,56 | 27,53   | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | Alınmış bir tedbir yoktur. |
| T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI <sup>(2)</sup> | 387.673.328,18   | 9,93    | Pay sahipliği ve İmtiyazlı Pay sahipliği | Alınmış bir tedbir yoktur. |

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

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

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

YOKTUR.

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

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

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

**Özsermaye ve Aktif Karlılık Oranları**

| (Bin TL)                 | 31.03.2021  | 31.12.2020  | 31.12.2019  |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Net Kar                  | 922.003     | 6.337.453   | 3.369.359   |
| Ortalama Özkaynaklar (*) | 47.101.313  | 40.352.189  | 31.329.022  |
| Ortalama Aktifler (*)    | 722.141.741 | 572.565.823 | 388.839.795 |

|                     |       |        |        |
|---------------------|-------|--------|--------|
| Özsermaye Karlılığı | 7,83% | 15,71% | 10,75% |
| Aktif Karlılığı     | 0,51% | 1,11%  | 0,87%  |

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

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

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

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

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

## **31 MART 2021 TARİHLİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

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

#### **Giriş**

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

## Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

## Şartlı Sonucun Dayanağı

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

## Şartlı Sonuç

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

## Diğer Husus

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

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

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

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

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

#### **1. Sınırlı Olumlu Görüş**

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

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

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

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

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

#### **3. Kilit Denetim Konuları**

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak



konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz. Tarafımızca; Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilave olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir.

| <b>Kilit Denetim Konuları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Krediler ve Alacaklara ilişkin TFRS 9 “Finansal Araçlar Standardı” çerçevesinde beklenen kredi zarar karşılığı</b></p> <p>Grup’un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarında aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam 449,874,776 bin TL kredi ve alacaklar ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 22,145,495 bin TL beklenen zarar karşılığı bulunmaktadır. Krediler ve alacaklar ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VII, Üçüncü Bölüm VIII, Dördüncü Bölüm II, Dördüncü Bölüm XI-3, Beşinci Bölüm I-5 ve Beşinci Bölüm II-7 numaralı dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>22 Haziran 2016 tarih ve 29750 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” uyarınca Grup değer düşüklüğü karşılıklarını “TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı” hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.</p> <p>Grup, kredi değer düşüklüğüne dair oluşturacağı kaydın zamanlaması ve miktarı konusunda önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm VIII numaralı dipnotunda açıklanan niceliksel ve niteliksel değerlendirmelerde bulunarak mevcut düzenlemeler çerçevesinde kredi riskinde önemli artışı ve temerrüt olayını tespit ederek Kredi aşamasını belirler. COVID-19 salgını kaynaklı etkiler 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kredi zarar karşılıklarının belirlenmesinde Banka yönetiminin kullandığı tahmin ve varsayımlarının önemini artırmış olup söz konusu etkilerin yarattığı belirsizlikler yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminlerde dikkate alınmıştır.</p> <p>Grup, TFRS 9 beklenen zarar karşılığının hesaplanması ve kredi riskinde önemli artışın tespit edilmesi için birden fazla sistemden elde edilen karmaşık modeller kullanmaktadır. Beklenen zarar karşılığı muhasebesinde dikkate</p> | <p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde kredi ve alacakların ilgili mevzuata uygun olarak aşamalara göre sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin Grup’un oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini COVID-19 etkilerini de dikkate alarak değerlendirdik. Bu ilkeler doğrultusunda tesis edilen uygulama kontrollerinin tasarım ve işletim etkinliklerini test ettik.</p> <p>Kredi ve alacakların aşamalarına göre sınıflandırılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının belirlenmesi için geliştirilen modellerde kullanılan yöntemlerin, Grup’un oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak hazırlandığını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik. COVID-19 salgının etkilerini de içeren geleceğe yönelik tahminlerin (makroekonomik faktörler de dâhil olmak üzere) yorumlanmasında kullanılan yaklaşımı ve uzman görüşlerini, kamuya açık bilgileri de kullanarak uzmanlarımızla birlikte değerlendirdik. Grup’un geliştirdiği modellerin içerdiği hesaplamaları, finansal risk uzmanlarımız ile birlikte örneklem bazında yeniden hesapladık.</p> <p>Çalışmalarımız aşağıdaki prosedürleri de içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beklenen kredi zarar karşılığı metodolojisindeki yıl içerisindeki değişiklikleri ve kullanılan değer düşüklüğü modellerinin performansını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik ve test ettik.</li> <li>• Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve</li> </ul> |

| <b>Kilit Denetim Konuları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>alınan geçmişteki olaylar, mevcut koşullar ve makroekonomik tahminleri içeren bilgiler makul ve desteklenebilir olmalıdır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen kredi zararları karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makroekonomik beklentiler gibi bütünü itibariyle karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olması; kredi ve alacak tutarlarının büyüklüğü; söz konusu kredi ve alacakların mevcut düzenlemeler çerçevesinde aşamalarına göre doğru sınıflandırılması ve bunlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Kredi ve alacakların temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>önemli tahminler ile varsayımları finansal risk uzmanlarımız yardımıyla değerlendirdik ve test ettik.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grup'un uygulaması gereği münferit değerlendirme yapılan kredilere ilişkin ayrılan karşılıkların makul olup olmadığını seçilen örneklem bazında desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden varsayım ve diğer yargıları sorgulayıp makul olup olmadığını COVID-19 kaynaklı belirsizliklerin etkilediği alanlar dahil olacak şekilde değerlendirdik.</li> <li>• Grup'un değer düşüklüğü karşılığını belirlemek için kullandığı beklenen kredi zararı modellerinde kullanılan verilerin kaynaklarını kontrol ettik. Beklenen kredi zarar karşılığının hesaplanmasında kullanılan verilerin güvenilirliği ve veri tamlığını bilgi ve teknoloji uzmanlarımızca test ettik.</li> </ul>                                                                                                                                                                                   |
| <p><b>Emekli Sandığı Yükümlülüklerinin Değerlemesi</b></p> <p>Emekli Sandığı Yükümlülüklerine ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların Üçüncü Bölüm XVI numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı ("Sandık") 506 Sayılı Kanunun Geçici 20. Maddesi çerçevesinde kurulmuş bir sandık olup SGK'ya devredilecek sandıklar kapsamına girmektedir. Devir tarihini belirlemede Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Sandığın toplam yükümlülükleri, devredilecek faydalar ve Sandığın sorumluluğunda kalacak ilave faydalar için ayrı ayrı yöntem ve varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Emekli Sandığı yükümlülüklerinin değerlemelerinde uygun varsayımların seçimi, önemli yargı ve teknik uzmanlık gerektirir. Sandık yükümlülüklerinin değerlendirilmesi, emekli sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan devir edilebilir sosyal faydalar, iskonto oranları, maaş artışları, ekonomik ve demografik beklentiler gibi varsayım ve tahminlerdeki belirsizlikleri içermektedir. Grup yönetimi söz konusu değerlemelerin yapılması amacıyla harici bir</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasında nihai değerlere ulaşılan hesaplamaların doğruluğunu belirli örneklem dahilinde kontrol ettik.</li> <li>• Kredilerin ilgili mevzuat çerçevesinde, Kredi riskine göre sınıflandırılmasının makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümesi için kredi inceleme süreci gerçekleştirdik.</li> <li>• Grup'un finansal tablolarında, kredi ve alacaklar ile ilgili beklenen kredi zarar karşılığına ilişkin dipnotların doğruluğunu ve tamlığını kontrol ettik.</li> </ul> <p>Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde, Emekli Sandığı yükümlülüklerinin hesaplamalarında kullanılan ve Grup Yönetimi tarafından harici aktüerya firmasına sağlanan, çalışan verilerinin doğruluğunu bir örneklem kümesi seçerek test ettik. Ayrıca Emekli Sandığı bilançosunda yer alan varlıkların fiili mevcudiyeti ve değerlerini örneklem yoluyla test ettik.</p> |

| <b>Kilit Denetim Konuları</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>aktüerya firmasının hizmetlerinden faydalanmaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında; Emekli Sandığı yükümlülük hesaplamalarında kullanılan yukarıda da bahsedilen temel varsayım ve tahminler, devir tarihindeki belirsizlik ve teknik faiz oranının kanun ile belirlenmiş olması ile bu varsayımlardaki olası farklılaşmaların emekli sandığı yükümlülüğü üzerinde önemli etkileri dikkate alınarak bu alan kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <p>Hesaplama da kullanılan aktüeryal varsayımlarda, dönem içerisinde çalışanlara sağlanan faydalarda, plan varlıkları ve yükümlülüklerinde ve değerlemeler ile ilgili düzenlemelerde önemli değişiklik olup olmadığı değerlendirilerek önemli değişimleri test ettik.</p> <p>Harici aktüerler tarafından yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayım ve değerlemelerin makul olup olmadığını aktüer uzmanlarımız vasıtasıyla değerlendirdik.</p> <p>Ayrıca, Grup’un konsolide finansal tablolarında Emekli Sandığı’na ilişkin yer alan dipnotları kontrol ettik.</p> |

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim

kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

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

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

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

PwC Bağımsız Denetim ve

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

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Genel Kurulu'na

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

#### **Sınırlı Olumlu Görüş**

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

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

#### **Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı**

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

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

diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolaradaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

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

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

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

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

Halûk Yalçın, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2020

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

| <b>İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>            |                           |                                                                                               |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b> |                           |                                                                                               |                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Davacı Taraf</b>                                           | <b>Davalı Taraf</b>       | <b>Mahkeme Dosya No Yıl</b>                                                                   | <b>Konusu</b>                                                                                                                                     | <b>Risk Tutarı</b>                                                                                                                                                                                                                  | <b>Gelinen Aşama</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Banka                                                         | Rekabet Kurulu Başkanlığı | Ankara 2. İdare Mahkemesi 2014/119 E.<br><br>(Önceki: Ankara 8. İdare Mahkemesi-2013/1361 E.) | Rekabet Kurulu'nun 08.03.2013 tarih, 13-13/198-100 sayılı kararı ile Bankamıza verilen 82.172.910 TL tutarında idari para cezasının iptali davası | Kabahatler Kanunu m. 17. gereğince peşin ödeme indiriminden faydalanılarak idari para cezasının ¾'üne tekabül eden 61.629.682,50 TL Büyük Mükellefler Vergi Dairesine ihtirazi kayıtla ödenmiştir. İlave bir risk beklenmemektedir. | Ankara 8. İdare Mahkemesinin 15.01.2014 tarihli ve 2014/75 sayılı kararı ile, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 1. Kurulu'nun 18.12.2013 tarihli ve E. 2013/32824, K. 2013/25431 sayılı Kararı uyarınca dosya esas kaydının kapatılarak bağlantı nedeniyle Ankara 2. İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Ankara 2. İdare Mahkemesi'nin 06.02.2014 tarihli ve E. 2014/119 sayılı Kararı ile, yürütmenin durdurulması talebinin, 25.12.2014 tarihli ve 2014/1580 sayılı Kararı ile de davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar 23.03.2015 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı gün KAP'ta yayınlanmıştır. Karar 22.04.2015 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Hukuk Dairesi'nin 2015/2445 Esas, 2015/4605 Karar sayılı ve 16.12.2015 tarihli kararı ile temyiz başvurumuz reddedilmiştir. Söz konusu karar 24.06.2016 tarihinde tebliğ alınmış ve karara karşı karar düzeltme yoluna başvurulmuş olup, karar düzeltme incelemesi Bankamız lehine sonuçlanmıştır. Karar bozularak yeniden karar verilmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. |



|                                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |  |  |  |  | İlk derece mahkemesi kararında direnme kararı almıştır. Söz konusu karara karşı Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusunda bulunulmuştur. İnceleme sonucu beklenmektedir. İDDK, davalı idare tarafından mevduat, kredi, kredi kartı ve kamu mevduatı hizmetlerine ilişkin olarak gerçekleştirilen çeşitli ihlâllerin, devam eden tek bir ihlâl yaklaşımı kapsamında tek bir çerçeve anlaşma veya ortak plan doğrultusunda gerçekleştirildiğinin ortaya konulamadığı gerekçesiyle ilk derece mahkemesinin direnme kararının bozulmasına karar vermiştir. Davalı İdare bu karara karşı karar düzeltme yoluna başvurmuş olup, bu incelemenin sonucu beklenmektedir. |
| <b>İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri</b> |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| YOKTUR.                                                      |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

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

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

kapsamında tek bir çerçeve anlaşma veya ortak plan doğrultusunda gerçekleştirildiğinin ortaya konulmadığı gerekçesiyle ilk derece mahkemesinin direnme kararının bozulmasına karar vermiştir. Davalı İdare bu karara karşı karar düzeltme yoluna başvurmuş olup, bu incelemenin sonucu beklenmektedir.

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

YOKTUR.

## **15. DİĞER BİLGİLER**

### **15.1. Sermaye hakkında bilgiler**

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 3.905.622.489,96.-TL

### **15.2. Kayıtlı sermaye tavanı:**

Kayıtlı Sermaye Tavanı: 10.000.000.000.-TL

### **15.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

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

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

Banka, Esas sözleşmesinin 4. Maddesi;

#### **Amaç ve Konu:**

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

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

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

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

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

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

## 16. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

## 17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

### İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir

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

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

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

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

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

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

## 18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

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

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

## 19. EKLER

YOKTUR.