

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11./04/2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 16.000.000.000.-TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından halka arz edilecek 200.000.000 TL nominal değerli 119 gün vadeli ve 100.000.000 TL nominal değerli 217 gün vadeli borçlanma araçlarının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 450.000.000 TL nominale kadar artırılabilir.

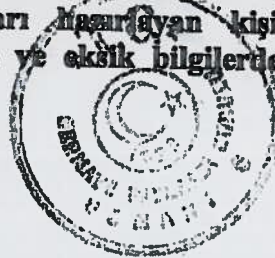
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffüli anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü,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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 07/08/2017 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metinleri 16/08/2017, 14/09/2017, 11/10/2017, 14/11/2017, 12/12/2017, 17/01/2018, 13/02/2018, 13/03/2018 ile/04/2018 tarihlerinde ve sermaye piyasası aracı notu/04/2018 tarihinde ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifbank.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

11 Nisan 2018



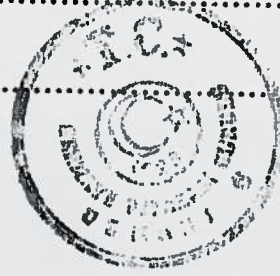
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5300017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdenez Caddesi No:7/A1 Blok 34/68
Üsküdar/İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|----|
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER..... | 4 |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 4 |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 10 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 12 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 14 |

11 Nisan 2018



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0 212) 352 35 77 Fax: (0 212) 352 36 80
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No. 0-9220-0383-5900017

2

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdenez Caddesi No:7/A Blok 347/8
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
internet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

B. Jengül

KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMA | TANIM |
|----------------------------|---|
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| ATM | Automated Teller Machine (Otomatik Para Çekme Makinası) |
| BDDK | Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu |
| BİAŞ veya Borsa | Borsa İstanbul Anonim Şirketi |
| BSMV | Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi |
| DTH | Döviz Tevdiat Hesabı |
| ECB | European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası) |
| ELA | Emergency Liquidity Assistance (Acil Likidite Yardımı) |
| EUR/EURO | Avrupa Birliği Ortak Para Birimi |
| EURIBOR | London Interbank Offered Rate Denominated In Euros (Euro için Londra Bankalararası Faiz Oranı) |
| FED | Federal Reserve System (ABD Merkez Bankası) |
| FOMC | Federal Open Market Committee (Açık Piyasa Komitesi) |
| GRUP | Aynı tüzel kişilik altında faaliyet gösterecekler dahi, aynı sermayedar grubun kontrol ettiği, ana ortaklık banka altında; yurt içinde ve yurt dışında kurulu ortaklıklardan oluşan topluluk, |
| G20 | Group of 20 (20 Grubu) |
| ISIN | International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu) |
| IMF | International Monetary Fund (Uluslararası Para Fonu) |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| KKTC | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti |
| KOBİ | Küçük ve Orta Ölçekli İşletme |
| KRET | Kredi Riskine Esas Tutar |
| LIBOR | London Interbank Offered Rate (Londra Bankalararası Faiz Oranı) |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| N.V. | Anonim Şirket (Hollanda) |
| ORET | Operasyonel Riskine 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 / İhracı | Türkiye Vakıflar Bankası / Türk Anonim Ortaklığı |

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 No:18 Beşiktaş 34435 İSTANBUL
 Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20
 www.vakfiyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
 Mersis No: 0-9220-5363-5500017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi D. Adnan
 Büyükdere Caddesi No: 7/A1 Blok: 34708
 Beşiktaş - İSTANBUL
 Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

11 Nisan 2018

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| | |
|---|--|
| İhraççı TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. 06 / 04 / 2018 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:7/A1 Blok 3/158 Ümraniye / İSTANBUL Sicil Numarası: 776444 Web Adresi: www.vakifbankasi.com.tr | ÖZETİN TAMAMI |
| Celal Levent BAYAR Müdür | Bahadır ŞENGÖRÜN Müdür Yrd. |

| | |
|---|--|
| Halka Arza Aracılık Eden VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 06 / 04 / 2018 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F-2A Blok No:18 Beşiktaş 34635 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20 www.vakifyatirim.com.tr | ÖZETİN TAMAMI |
| Mehmet Emin ZÜMRÜ Direktör | Basak AKDOĞAN ALPATA Müdür Yrd. |

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret ünvanı

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O

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

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

ABD Merkez Bankası (Fed), 20-21 Mart tarihli toplantısında piyasa beklentisine paralel faiz oranlarını 25 baz puan artırarak %1,50-%1,75 aralığına çıkarmıştır. Ayrıca, bu toplantıda Fed üyelerinin ekonomiye ilişkin beklentileri de açıklanmıştır. Fed üyeleri 2018 yılı büyüme beklentilerini %2,5'ten %2,7'ye çıkarmıştır. 2019 yılı büyüme beklentilerini de %2,1'den %2,4'e revize etmişlerdir. Üyeler, enflasyon beklentilerinde değişikliğe gitmeyerek 2018 yılı

enflasyon tahminlerini Aralık toplantısında olduğu gibi %1,9 olarak açıklamıştır. Fed üyeleri 2018 yılında toplamda üç faiz artırımını beklentisini korumuştur. 2019 yılına ilişkin faiz artırım beklentisi ise 2'den 3'e yükseltilmiştir. Fed Başkanı Jerome Powell, istihdam piyasasının güçlü seyrini korumaya devam ettiğini belirtmiştir. Fed'in bir sonraki toplantısı 1-2 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirilecektir. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump'ın ulusal çelik endüstrisini korumak amacıyla çelik ve alüminyum ithalatına ek gümrük vergisi getirmesinin ardından, Çin'e yeni gümrük vergileri getiren genelgeyi imzalaması ticaret savaşı endişelerini artırmıştır. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'e 10 farklı sektörde 50 milyar dolardan fazla ek gümrük vergisi getiren ve yatırım kısıtlamaları içeren genelgeyi imzalamıştır. Bu çerçevede Çin yönetimi olası misillemeye dâhil edebileceği 3 milyar dolarlık Amerikan ürünlerinin listesini yayınlamıştır. ABD'nin 50 milyar dolarlık gümrük vergisine karşılık Çin'in yalnızca 3 milyar dolarlık liste yayınlaması Çin'in ticaret savaşı istemediği şeklinde yorumlanmış ve daha sonra ABD ve Çin'in uzlaşmaya varabileceği haberlerinin çıkmasıyla birlikte küresel ticaret savaşına dair endişelerde azalma yaşanmıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Mart ayı toplantısında faizleri ve varlık alım programının miktarını değiştirmemiştir. Böylece politika faiz oranı olan refinansman faiz oranı %0'da, mevduat faiz oranı -%0,4'te ve borç verme faiz oranı %0,25'te, aylık varlık alım miktarı ise 30 milyar Euro'da sabit bırakılmıştır. ECB gevşek para politikası yaklaşımını değiştirmemiştir ancak yaptığı açıklamada gerektiğinde tahvil alımlarını artırma ifadesini çıkararak ekonomiye verdiği desteği azaltmaya ilişkin küçük bir adım atmıştır. ECB toplantıda makroekonomik tahminlerde revizeye gitmiştir. 2018 yılı büyüme beklentisi %2,3'den %2,4'e yukarı yönlü revize edildi. Enflasyon beklentisi ise %1,4'te sabit bırakılmıştır. ECB Başkanı Mario Draghi toplantı sonrasında yaptığı açıklamada verilerin güçlü Euro Bölgesi ekonomisini teyit ettiğini ancak enflasyonun hala hedeften uzak olduğunu açıklamıştır. Piyasalar tarafından ECB'nin bu yıl içinde faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmemektedir. Avrupa'da son açıklanan verilerin ekonomik aktivitede bir miktar yavaşlamaya işaret etmesi faizlerde değişiklik yapılmayacağı beklentilerini kuvvetlendirmektedir. Ticaret savaşları endişelerinin arttığı Mart ayında ABD kısa vadede Avrupa Birliği üyesi ülkelerinin yeni çelik ve alüminyum ithalat gümrük vergilerinden muaf tutacağını açıklamıştır.

Türkiye ekonomisi 2017 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi 2017 yılının tamamında %7,4'lük büyüme kaydetmiştir. Ayrıca, ilk çeyrek büyüme oranı %5,3'ten %5,4'e, üçüncü çeyrek büyüme oranı ise %11,1'den %11,3'e revize edilmiştir. 2017 yılında hükümet tarafından sağlanan teşviklerin artması, vergi indirimleri ve KGF desteğiyle kredi kullanımının hızlanması gibi etkenler sonucu yıl genelinde büyümede olumlu bir görünüm hâkimdi. Son iki çeyrekte ise GSYH büyümesi hızlanmış ve %11,3 ile %7,3'lük büyüme oranları yakalanmıştır. 2017 yılında sektörler bazında büyümeye en yüksek katkı hizmetler sektöründen gelmiştir. Ayrıca sektörlerin büyümeye katkısında 2016 yılına kıyasla önemli bir artış yaşanmıştır. Bu yıl ise uzun vadeli faizlerdeki yükseliş inşaat sektörü üzerinde, girdi maliyetlerindeki artış ise tarım sektörü üzerinde baskı yaratabilecektir. Öte yandan teşviklerin devam etmesinin yanı sıra Avrupa ülkelerindeki iyileşme ve sermaye malı ithalatındaki artış nedeniyle sanayi sektöründeki olumlu görünümün 2018 yılında da devam edeceğini ve sektörün büyümeye olumlu katkı sağlayacağını düşünüyoruz. Harcama bileşenlerine göre ise 2017 yılında büyümeye en yüksek katkı hanehalkı tüketiminden ve yatırım harcamalarından gelmiştir. 2016 yılında büyümeye negatif katkı yapan net ihracat sınırlı da olsa 2017 yılında pozitif katkıda bulunmuştur. Kamu harcamalarının katkısı ise 2017 yılında bir önceki yıla göre azalmıştır. 2017 yılında yurtiçinde politika yapıcılar tarafından atılan adımların yanı sıra küresel piyasalardaki olumlu konjonktürün etkisiyle risk alma iştahının yüksek olması da büyümeyi olumlu etkilemiştir. Ancak son zamanlarda LIBOR faiz oranlarında yaşanan yukarı yönlü hareketler nedeniyle risk iştahının düşmesi ve küresel bazda başlayan finansal sıkılaşmanın

VAKİF İZMİR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
F: 2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifizmir.com.tr
İstanbul, Ticaret Sicil No: 267228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

11 Nisan 2018

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Ticaret Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdenez Caddesi No:7/A Blok 34743
Ünvanı: (İSTANBUL)
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

devam etmesi büyüme üzerinde 2018 yılında baskı yaratabilecektir. Öte yandan yurtdışında destekleyici politikaların devam etmesi nedeniyle 2018 yılında büyüme oranında bir miktar düşüş yaşansa da ekonominin güçlü görünümünü koruyacağını ve büyümenin 2018 yılında %5,5 seviyesinde gerçekleşeceği beklenmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Mart ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama faiz oranını %9,25, faiz koridorunun alt bandı olan Merkez Bankası gecelik borçlanma faiz oranını %7,25, politika faiz oranı olan repo ihale faiz oranını %8'de, geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası'nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranını %0 seviyesinde ve borç verme faiz oranını da %12,75 seviyesinde sabit bırakmıştır. Toplantı sonrası yayımlanan metinde TCMB bir önceki toplantı metnindeki ifadeleri değiştirmemiş ancak Şubat ayında enflasyonun yıllık bazda düşmeye devam etmesine karşın %10,35'ten %10,26'ya oldukça sınırlı bir düşüş yaşanması ve gıda enflasyonunun yükselmesinin etkisiyle enflasyonda katılığa vurgu yapan bir cümle eklemiştir. Metne "Ana eğilime ilişkin göstergeler katılık sergilerken çekirdek enflasyonun yüksek seyrettiği gözlenmektedir." ifadesi eklenmiştir. Metinde enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturmaya devam ettiği tekrarlanmış ve sıkı duruşun korunması kararı alındığı belirtilmiştir. Enflasyon beklediğimiz gibi Nisan ayında tek haneli seviyelere gerilese bile enflasyonda katılığa vurgu yapılması ve sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğinin belirtilmesi, TCMB'nin, kurlarda beklenmedik bir hareket yaşanmadıkça son çeyrekte önce faiz indirimine gitmeyeceğinin işareti olabilir. Öte yandan yurtdışı gelişmeler kaynaklı kurlarda beklenmedik yukarı yönlü hareketler yaşanması ve fiyatlama davranışları üzerindeki riskleri artırması durumunda ise TCMB toplantı metninde de belirttiği gibi ilave parasal sıkılaştırma yapabilir.

2017 yılı Şubat ayında 6,8 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi, 2018 yılının Şubat ayında daha iyi bir performans sergileyerek 1,9 milyar TL açık vermiştir. 2017 Şubat ayında 1,8 milyar TL açık veren faiz dışı denge, 2018 yılı Şubat ayında 4,8 milyar TL fazla vermiştir. Ancak, geçtiğimiz yılın Şubat ayına kıyasla bu dönem bütçe açığında azalış görülmesine rağmen, 2017 yılı Ocak-Şubat döneminde 4,6 milyar TL fazla veren bütçe, 2018 Ocak-Şubat döneminde 0,2 milyar TL açık vermiştir. 2018 Şubat ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %30,1 oranında artışla 61 milyar TL, bütçe harcamaları ise %17 artışla 62,9 milyar TL gerçekleşmiştir. Gelirler tarafına bakıldığında Şubat ayında vergi gelirlerinin merkezi yönetim gelirleri içindeki payı %86,1 olmuştur. Vergi gelirleri yıllık bazda %31,4 artarken, vergi dışı diğer gelirler %18,7 artmıştır. Şubat ayında vergi gelirlerinde en yüksek üç kalem kurumlar vergisi, ÖTV ve ithalde alınan katma değer vergisi olmuştur. Ekonomik aktivitede geçen yıl yaşanan iyileşme bu yıl Şubat ayında kurumlar vergisinin %35,9 artarak 15,2 milyar TL'ye ulaşmış olmasında belirleyici olmuştur. Bütçe giderlerinin detaylarına bakıldığında, faiz hariç giderlerin Şubat ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,6 arttığı, faiz giderlerinin ise aynı dönemde %31 arttığı görülmektedir. Şubat ayında en yüksek yıllık artış gösteren harcama kalemi, gayrimenkul alımları ve kamulaştırması, gayrimenkul sermaye ve üretim giderleri ve gayrimenkul büyük onarım giderleri gibi kalemleri içeren ve %190 artış gösteren sermaye giderleri kalemi ve %52,4 artış gösteren sermaye transferleri kalemi olmuştur. En yüksek harcama kalemleri ise 27,3 milyar TL ile cari transferler ve 15,1 milyar TL ile personel giderleri olmuştur. Sonuç olarak, geçtiğimiz seneyi 47,4 milyar TL açık vererek tamamlayan bütçenin bu yıl ekonomiye olan desteğini sürdürülerek OVP doğrultusunda yılı 65,9 milyar TL bütçe açığı ile tamamlaması beklenmektedir.

¹ TCMB Mart ayı toplantı notu, <http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/802869b2-0599-48ef-9810-a3b0c07fb953/DUY2018-05.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-802869b2-0599-48ef-9810-a3b0c07fb953-m807y.A>

6
11 Nisan 2018

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

2.4.İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

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

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

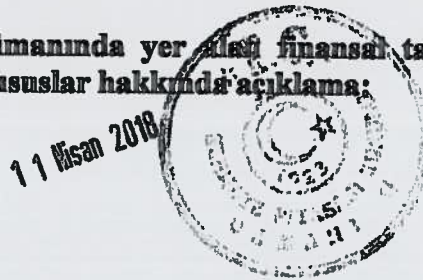
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR.

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

YOKTUR.



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulade Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:19 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0833-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A Blok 34768
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

7

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| (Bin TL) | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI | 28.656.246 | 24.369.315 | 21.489.914 |
| KREDİLER VE ALACAKLAR | 186.548.784 | 149.575.269 | 125.959.679 |
| MEVDUAT | 157.987.866 | 126.259.309 | 112.009.997 |
| ÖZKAYNAKLAR | 23.622.965 | 19.607.472 | 17.002.755 |
| AKTİF / PASİF TOPLAMI | 280.859.006 | 220.671.000 | 189.585.558 |

| Gelir Tablosu (Bin TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gelir ve gider kalemleri | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| NET DÖNEM KÂRI/ZARARI | 4.017.346 | 2.792.446 | 1.873.913 |

Bankamızın, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 08 Mart 2018, 13 Kasım 2017, 20 Şubat 2017 ve 25 Şubat 2016 tarihlerinde kamuya açıklanmış olup, raporlara www.kap.gov.tr ve www.vakifbank.com.tr internet adreslerinden, son finansal tablolara ise aşağıdaki internet adreslerinden erişilebilmektedir.

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1410&bildirimtipi=2&secimler=#0>
(Erişim Tarihi: 05.04.2018)

<http://www.vakifbank.com.tr/finansal-bilgiler.aspx?pageID=353> (Erişim Tarihi: 05.04.2018)

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

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

YOKTUR.

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

VakıfBank'ın ana faaliyet alanları:

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

VakıfBank, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 924 yurt içi, 3 yurt dışı olmak üzere 927 adet şubesi, 16.097 çalışan ile etkin ve verimli bir şekilde müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0833-5900017

11 Nisan 2018

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 34768
Ünvanlıya İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

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

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

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

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

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

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

| Adı Soyadı | Görevi |
|-------------------|--|
| İsmail ALPTEKİN | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Serdar TUNÇBİLEK | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| Mehmet Emin ÖZCAN | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Murahhas-Tabii Üyesi |
| Adnan ERTEM | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Şahin UĞUR | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Dilek YÜKSEL | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Sabahattin BİRDAL | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ömer ARISOY | Yönetim Kurulu Üyesi |

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

11 Nisan 2019



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
K-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 351 35 77 Fax: 0(212) 352 16 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

9

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 34708
Ormanlıye / İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

| | 2015 Yılı Finansal Tabloları | 2016 Yılı Finansal Tabloları | 2017 Yılı Finansal Tabloları |
|---|---|--|--|
| Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçi | <p>Unvan: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)</p> <p>Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p>Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS</p> | <p>Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</p> <p>Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p>Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS</p> | <p>Unvan: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</p> <p>Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş İstanbul</p> <p>Sorumlu Ortak, Başdenetçi: Zeynep URAS</p> |

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 200.000.000 TL nominal değerli 119 gün vadeli finansman bonusu ve 100.000.000 TL nominal değerli 217 gün vadeli finansman bonusu olmak üzere toplam 300.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları ihraç edilecektir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arzın nominal tutarı 450.000.000 TL'ye kadar artırılabilir.

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

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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

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

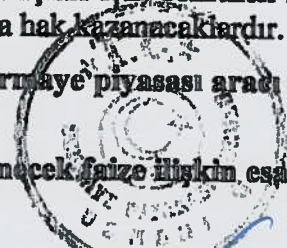
Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Banka'nın alacaklısı konumunda olup, Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini,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

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

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Pazarı Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 06 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi D. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 34766
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr



11 Ocak 2016

Talep toplamanın son günü olan 18 Nisan 2018 tarihini takip eden iş günü faiz oranı sermaye piyasası aracı notu madde 4.6'da belirtilen şekilde kesinleştirilerek yatırımcılara KAP ve www.vakifbank.com.tr aracılığı ile duyurulacaktır.

b) Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:

İskontolu olarak ihraç edilecek 119 gün ve 217 gün vadeli sabit faizli finansman bonolarının faizi bir defada ve vade sonunda anapara ile birlikte ödenecektir.

1- 119 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 20/04/2018
- Vade Sonu Tarihi: 17/08/2018 olacaktır.

2- 217 gün vadeli ihraç edilecek finansman bonosunun;

- Vade Başlangıç Tarihi: 20/04/2018
- Vade Sonu Tarihi: 23/11/2018 olacaktır.

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

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

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

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

e) Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:

Her iki farklı vadedeki iskontolu finansman bonolarının faiz oranı ve bu orana ilişkin hesaplama yöntemi sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde yer almaktadır.

Vakıfbank tarafından, 119 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,50 (50 baz puan) ve 217 gün vadeli finansman bonosunun gösterge DİBS bileşik faizinin üzerine ilave edilecek ek getiri oranı %0,80 (80 baz puan) olacaktır.

Finansman bonolarının fiyatı; sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddesinde belirtilen formül ile hesaplanan Finansman Bonosu Yıllık Bileşik Faiz Oranı kullanılarak belirlenecek ve virgülden sonraki beş haneye yuvarlanacaktır.

f) Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:

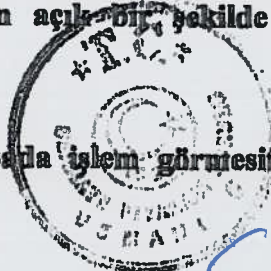
6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca borçlanma aracı sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulâk Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27212 Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



11 Nisan 2018

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan

Büyükdere/İstanbul Adresi No:7/A1 Blok/34768

Unvanı/ye Hissis/Vakıf

Sicil Numarası: 776444

İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Kredi Riski

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

Piyasa Riski

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

Operasyonel Risk

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

Faiz Oranı Riski

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

Kur Riski

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

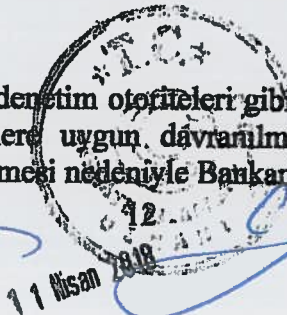
İhraççı Riski

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

İtibar Riski

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F-2/A Blok No:14 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0383-5900017



Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Cad. No: 77 Kat: 11 Beşiktaş/İSTANBUL
Umraniye / İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

B. Tengiz

İş Riski

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

Mevzuat Riski

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

Strateji Riski

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

Vergi Riski

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

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççı Riski:

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

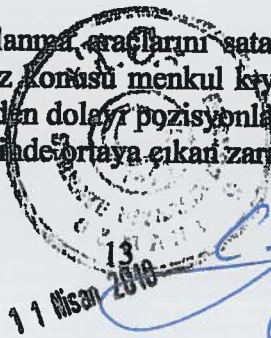
Piyasa Riski:

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

Likidite Riski:

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 76 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 36 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 335824
Borçlanma Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0383-5000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi, Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No: 77A1 Blok 34/68
Ünvanıye, İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

Borçlanma Araçlarının Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

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

BDDK'nın Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben gönderilen 26.07.2017 tarih ve E.10844 sayılı yazısında;

"(...) Banka bonusu / tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda yatırımcıların ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla, Bankaya toplam 9.500.000.000 TL'ye kadar banka bonusu / tahvil ihracına izin verilmiştir. Ayrıca, dolaşımda bulunan bono / tahvillerinin nominal tutarları toplamının 9.500.000.000 TL'yi aşmayacak şekilde ihraçta bulunulabileceği hususu Bankaya bildirilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

Halka arz edilecek finansman bonoları, 119 gün vadeli 200.000.000 TL nominal ve 217 gün vadeli 100.000.000 TL nominal tutarda olacaktır. Finansman bonolarına toplam halka arz tutarı olan 300.000.000 TL nominal tutardan daha fazla talep gelmesi durumunda toplam ihraç tutarı 450.000.000 TL nominal tutara kadar yükseltilebilecektir.

16-17-18 Nisan 2018 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 gün talep toplanacaktır.

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

11 Nisan 2018

Vakıfbankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:71/11 Blok:34768
Ünvanı:Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

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

Halka arzda finansman bonusu satın almak isteyen tüm yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve sermaye piyasası aracı notunda belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu"nu doldurmaları ve satın alacakları finansman bonolarının bedellerini işbu sermaye piyasası aracı notunun 5.1.6 maddesine göre yatırımları gerekmektedir.

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

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

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir:

• **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

• **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** imza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (Sayılan dokümanlara ilave olarak Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"dan yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış yoksa şirket yetkililerince imzalanmış) veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporu

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

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

Başvuru Yerleri:

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

- 1) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres: Ebulula Cad. Park Maya Sitesi F2/A Blok Levent 34330 İstanbul
Tel: 0 (212) 352 35 77 Faks: 0 (212) 352 35 81,
- 2) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank İstanbul, Ankara, İzmir Yatırım Merkezleri ve Vakıfbank Telefon Bankacılığı
Tel: 0 (216) 470 07 23, 0 (312) 455 88 88, 0 (232) 488 04 44, 0 (850) 222 07 24
- 3) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank'ın tüm şubeleri,
- 4) Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri,
- 5) Emir iletimine aracılık faaliyetini yürüten yatırım kuruluşu konumundaki Vakıfbank İnternet Bankacılığı (www.vakifbank.com.tr) aracılığı ile talepte bulunmak için başvurabilirler. (Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal kategorisindeki yatırımcılar bu kanalı kullanamayacaktır.)

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Cad. Park Maya Sitesi F-2/A Blok No:16 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 81
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357628
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0833-5900017

Kaymet Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticaret Sicil No: 27000
Ticaret Sicil Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 34758
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

11 Nisan 2018

| Başvuru Yeri | Teminata Konu Olabilecek Kıymetler | Talep Yöntemi |
|---|--|---------------------------|
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve şubeleri | Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, TL DİBS, 20.04.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları | Sabit Yöntem ² |
| Tüm Vakıfbank Şubeleri Vakıfbank İnternet Bankacılığı Vakıfbank Yatırım Merkezleri Vakıfbank Telefon Bankacılığı | Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu, Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, 20.04.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları | Sabit Yöntem |

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi ile Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri:

| Başvuru Yeri | Teminata Konu Olabilecek Kıymetler | Talep Yöntemi |
|--|--|---------------|
| Vakıfbank'ın tüm şubeleri Vakıfbank Yatırım Merkezleri Vakıfbank Telefon Bankacılığı | 19.04.2018 ve 20.04.2018 vadeli, TL/USD/EUR cinsinden vadeli mevduat hesapları | Sabit Yöntem |

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

Talep ettikleri borçlanma aracının parasal tutarını gün içinde nakden yatıran tüm Bireysel ve Kurumsal yatırımcıların yatırdıkları tutar borçlanma araçlarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Bireysel Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri parasal tutarı, Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar ise talep ettikleri tutar veya adedi belirteceklerdir.

İhraç edilecek finansman bonosunun nominal değeri 1 TL'dir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların minimum talep tutarı 1000 TL olacaktır. Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların minimum talep tutarı veya adedi 1000 TL/1000 adet olacaktır. Minimum talep tutarından/adedinden sonraki talep aralıklarının 1.-TL ve katları şeklinde olması esastır. Talep edilebilecek azami finansman bonusu parasal tutarı/adedi hakkında herhangi bir sınırlamada bulunulmamıştır. Yatırımcılar, istedikleri takdirde Talep Formu'nda almak istedikleri parasal tutara/adede ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:

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

A. Nakden Ödeme: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri finansman bonolarına ilişkin parasal tutarı nakden yatıracaklardır. Tutarı nakden yatıran yatırımcıların, ilgili finansman bonosunun fiyatı belirlendikten sonra talep edilen nakit tutarın fiyata bölünmesi suretiyle nominal değeri belirlenecek ve bu nominal değer tekrar fiyatlara çarpılarak nihai tutar ve iade tutarı belirlenecektir.

Nakit ödemede bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların yatırdıkları tutar finansman bonolarının hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

B. Kıymet Blokesi Yöntemi ile Talepte Bulunma: Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kendilerine ait yatırım hesaplarında mevcut olan TL DİBS, 20.04.2018 vadeli TRFVKFB41812 kodlu Vakıfbank Finansman Bonoları, Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon) ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (11.Fon) teminat göstermek sureti ile finansman bonusu talep edebileceklerdir.

Finansman bonusunun sermaye piyasası aracı notunun 4.11 maddede belirtildiği şekilde bulunan fiyatı dikkate alınarak hesaplanan talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

Fon Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / % 97

20.04.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonoları Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %99

Blokaj işleminde;

- Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu ve Vakıf Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonunun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- TL DİBS'lerde Vakıfbank'ın anlık açıkladığı geri alım fiyatı dikkate alınacaktır.
- 20.04.2018 Vadeli Vakıfbank Finansman Bonolarında nominal değer dikkate alınacaktır.

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

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

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

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

C. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurtiçi bireysel yatırımcılar, Vakıfbank nezdindeki TL, USD ve EUR cinsinden 19 Nisan ve 20 Nisan 2018 vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle finansman bonusu talep edebileceklerdir. Finansman bonusunun talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır.

TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel/ %100

USD/EUR Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel (Talep edilen tutar) / %90

Bu halka arzda vadeli mevduatların bozdurulması sabit yöntemle göre yapılacaktır.

Yurtiçi ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar

Kurumsal Yatırımcılar borçlanma araçlarının talep ettikleri parasal tutarını nakden veya hesaben yatıracaklardır. Ancak yatırımcılar, ödememe riskinin Vakıf Yatırım'ca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplanma şiresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Vakıf Yatırım talepte bulunan kurumsal yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbesttir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Etiler Mahallesi Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 351228
Boğaziçi Kurumsal V.D. 922 008 8359
MERSİS No: 09320003535900017

11 Nisan 2018

Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan
Buyukdeniz Caddesi No:7/A Blok 3-768
Umurluğu/İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

olacaktır. Talep ettikleri borçlanma araçlarının parasal tutarını talep toplama süresi içerisinde yatırmak isteyen Yurtiçi Kurumsal Yatırımcıların, nakden yatırmış oldukları tutarlar finansman bonoları hesaplarına virman edileceği tarihe kadar Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu alınması suretiyle nemalandırılacaktır.

Nakden veya hesaben halka arza katılmayan Kurumsal yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları borçlanma araçlarının ödemekten imtina edemezler ve finansman bonolarının hesaplara virmanlanacağı tarih olan 20/04/2018 saat 12:00'ye kadar ödemek zorundadırlar.

Yatırımcıların yatırdığı parasal tutara karşılık gelecek borçlanma araçlarının nominal değeri ve nihai faiz oranı talep toplamanın sona erdiği günü takip eden iş gününde (19/04/2018) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilecek olup nakden ve hesaben halka arza katılmayan Kurumsal Yatırımcılara ayrıca Banka tarafından bilgilendirme yapılacaktır.

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

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

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

Karşılanan taleplere ilişkin finansman bonolarının kayden teslimi Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri çerçevesinde, dağıtım listelerinin onaylanmasının ardından 20/04/2018 gün sonuna kadar gerçekleştirilecektir.

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

Talep toplamanın son günü olan 18/04/2018 tarihinden sonraki iş günü olan 19/04/2018 tarihinde ihracın basit ve bileşik faiz oranları, fiyatı ve dağıtım (satış) sonuçları onaylanarak özel durum açıklaması yoluyla KAP'ta ilan edilecek olup, sonuçların onaylanmasının ertesi iş günü olan 20/04/2018 tarihinde finansman bonoları yatırımcıların hesaplarına aktarılacaktır. Virmanların yapıldığı gün finansman bonolarının vade başlangıç tarihi olacaktır.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

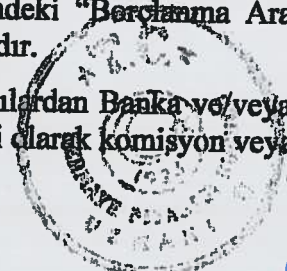
YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34835 İSTANBUL
Tel: (212) 352 86 77 Fax: 0(212) 352 36 26
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-333-8000017



Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Ticari Merkez Adresi: Saray Mahallesi İst. Adnan
Eyyüphanlır Cad. No:7/A1 Blok 34708
Ünvanı: İSTANBUL
Sicil Numarası: 776444
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr