

Sayın Jilber TOPUZ,

28 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirmiş olduğumuz Bankamızın 60.Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısına katılmış olduğunuzdan ve göstermiş olduğunuz ilgiden dolayı teşekkür ederiz.

Gündem maddeleri ile ilgili sormuş olduğunuz hususlarla ilgili yazılı cevaplarımızı aşağıda bulabilirsiniz.

**Gündem Maddesi 3:** Turkuvaz Grubu ile ilgili veya başka bir müşterimizle ilgili daha önce size yazılı olarak açıklandığı üzere bilgi vermemiz müşteri sırrı kapsamında mümkün değildir.

**Gündem Maddesi 4:**

**a-) Karlılık Rasyolarımız ile ilgili eleştirileriniz:** Öncelikle karlılıkla ilgili yapmış olduğunuz yorumlara katılmadığımızı belirtmek istiyoruz. Katılmamızın ana nedenleri aşağıda sıralanmıştır.

i)- Bankamızın 2013 yılında net karı bir önceki yıla göre %9 seviyesinde artış göstermiştir. Aynı dönemde sektörün net karı ise % 4,9 olmuştur. Sektörün karındaki artışın ana nedeninin YKB'nin sigorta iştirak satışından elde ettiği **1.1 Milyar TL** olduğu bilinmektedir. Söz konusu satış olmasa sektörde net kar artışı olmayacaktı. Böyle bir ortamda VakıfBank'ın net karını %9 oranında artırmasının önemli olduğunu düşünüyoruz.

ii)- Bankamız 2013 yılında takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranını 2012 yılsonuna göre %2,5 puan artırarak %92,75 seviyesine çıkarmıştır. Sektörün takipteki krediler için ayırmış olduğu karşılık oranı %76 seviyesindedir. Bankamız, en yüksek takip karşılık oranına sahip iki bankadan biri olmuştur. Rakip bankaların 2012 ve 2013 yılında takipteki krediler için ayırmış oldukları karşılık oranını genelde indirme eğiliminde olduğunu ayrıca belirtmek isteriz. Karşılık oranını artırmamış olsaydık, net kar artışımızın çok daha yüksek olacağını tahmin etmek güç olmayacaktır.

iii)- Tüm bu hususlara rağmen, Bankamızın 2013 yılı Ortalama Özkaynak Karlılığı Rasyosu sizin de belirttiğiniz üzere %12,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde rakibimiz olan özel bankaların Ortalama Özkaynak Karlılığı Rasyolarına baktığımızda; Garanti ve İş Bankası'nın %13,7, Akbank'ın %13,6, Yapı Kredi Bankası'nın karşılaştırılabilir bazda (1.1 Milyar TL'lik iştirak satışı hariç tutulduğunda) %11,8 oranlarına sahip olduğu görülmektedir. Diğer bir ifade ile Bankamızın Ortalama Özkaynak Karlılığı Rasyosu'nun özel bankalarla benzer seviyede olduğu, hatta bir defalık gelirler hariç tutulduğunda bazılarında yüksek olduğu görülmektedir.

**b-) Sermaye Yeterlilik Rasyosu ile ilgili eleştirileriniz:**

i)- 2013 yılında tüm bankaların sermaye rasyolarında ciddi düşüşler yaşanmıştır. Halka açık olan özel büyük bankaların sermaye rasyolarındaki değişim aşağıda gösterilmiştir.

	2012	2013	Fark
Akbank	%18,63	%14,95	368 bps
Garanti	%18,21	%14,42	379 bps
İş	%16,23	%14,38	185 bps
YKB	%16,30	%16,00	30 bps
Vakıf	%16,14	%13,70	244 bps

Yukarıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere iştirak satışından elde ettiği 1.1 Milyar TL ile YKB haricinde tüm bankaların sermaye rasyolarında ciddi düşüşler olmuştur. İş Bankası'nın da Aralık/2013 döneminde Sermaye Benzeri Tahvil İhracı yapmasına rağmen 185 baz puan düşüşe engel olamadığı görülmüştür. Söz konusu hususlar birlikte değerlendirildiğinde Bankamızın sermaye tüketimi konusunda çok hassas davrandığı ve sermaye rasyosu en az düşen bankalardan biri olduğu net bir şekilde görülmektedir.

ii)- YKB hariç tüm bankaların sermaye rasyoları %15 seviyesinin altındadır. Diğer bankalarla karşılaştırınca Bankamızın farklı bir noktada olmadığı düşünülmektedir.

iii)- 2014 ile birlikte Türkiye'de bankalar Basel 3'e geçiş yapmıştır. Bankamız Basel 2'den Basel3'e geçişle birlikte en olumlu etkilenen bankalardan biri olacaktır. 2013 yılında Basel 3 uygulamış olsaydık, Sermaye Yeterlilik Rasyomuz 41 bps artışla **%14,11** seviyesinde olmuş olacaktır.

#### **c-) Takip rasyosu ile ilgili eleştirileriniz:**

i-) 2013 yılsonu itibari ile Bankamız takip rasyosu %3,92 seviyesindedir. Söz konusu rasyo 2012 yıl sonunda %3,86 idi . Yıllık bazda sadece 6 baz puan artış olmuştur.

ii-) Bankamızın takibe aktarılan kredileri yıllık bazda sizin de belirttiğiniz gibi %29,6 oranında artmıştır. Aynı dönemde sektörün takipteki krediler artış hızı ise %26,4 olmuştur.

iii)- Özel bankalar, özellikle Kredi Kartı ve Taksitli İhtiyaç Kredileri'nden oluşan takipteki kredi alacaklarını varlık yönetim şirketlerine satmaktadır. 2013 yılında da pek çok özel banka benzer satışlar gerçekleştirmiştir. Pek çok banka analistinin de belirttiği üzere özel bankalar söz konusu satış yapmasaydı sektörün takipteki krediler artış oranı %30'un üzerinde olarak gerçekleşecekti.

iv)- Bu anlamda Bankamız sektörden karşılaştırılabilir bazda daha iyi performans göstermiştir diyebiliriz.

v-) Bu durum aynı zamanda takip rasyomuzun neden sektör ortalamasının üzerinde olduğunun da cevabını oluşturmaktadır. Eğer sektördeki bankaların hiç silme ya da satma yapmadığını düşünürsek, sektörün 2013 yıl sonu takip rasyosunun %2,75'in çok üzerinde %3,9 civarında olduğunu görmekteyiz.

vi)- Diğer bir ifade ile karşılaştırılabilir bazda takip rasyomuz sektör ile paralellik göstermektedir. Kredi verme süreçlerimizin sağlıklı olmadığı ya da kredilerin yeterince yakın izlenmediği yönündeki eleştirilerinizin bu anlamda yerinde bir tespit olmadığı düşünülmektedir.

**Gündem Maddesi 12:** Gündem ile ilgili sormuş olduğunuz 2012 ve 2013 yardım ve bağış yararlanıcıları Genel Müdürümüz Sayın Halil AYDOĞAN tarafından cevaplandırıldığından tekrar cevap vermeye gerek olmadığı görülmüştür.

**Gündem Maddesi 13:** Sormuş olduğunuz mobil bankacılık uygulaması ve bayan yönetim kurulu üyesi ile ilgili Genel Müdürümüz Sayın Halil AYDOĞAN tarafından cevaplandırıldığından tekrar cevap vermeye gerek olmadığı görülmüştür. İngilizce olarak her çeyrek düzenlediğimiz telekonferansların her yatırımcıya açık olması ile ilgili öneriniz teknik olarak böyle bir durumun gerçekleşmesinin mümkün olmaması, sadece nitelikli yatırımcıyı hedef alan bir konferans şeklinde düzenlenmiş olması nedenleri

ile uygun görülmemiştir. Bununla birlikte, söz konusu telekonferansta yapılan sunum konferans öncesinde, telekonferansın ses kayıtları da mümkün olan en kısa sürede internet sitemizden tüm paydaşlarımızla paylaşılmaktadır.

Gündem maddeleri ile ilgili iletmiş olduğunuz hususlara ilişkin değinilecek başka bir husus bulunmamaktadır. İlginiz ve katılımınız için bir kez daha teşekkür ederiz.

VakıfBank Yatırımcı İlişkileri