



**TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014**

**KONSOLİDE OLMAYAN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

A.	GENEL BİLGİLER .....	3
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Hakkında Özet Bilgi .....	3
	Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	3
	Dönem İçerisinde Banka'nın Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile ilgili Değişiklikler .....	3
	Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri .....	3
	Banka'nın Yönetim Kurulu Toplantılarına İlişkin Bilgiler .....	4
B.	YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ .....	4
C.	GENEL MÜDÜR'ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ .....	5
D.	ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER .....	6
	2014 Yılı İlk 6 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler .....	6
	Piyasalar.....	6
	Bankacılık Sektörü.....	7
E.	GENEL KURUL KARARLARI .....	7
F.	ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....	9
G.	ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER.....	10
H.	RİSK YÖNETİMİ .....	11
	Kredi Riski Yönetimi Politikası .....	12
	Aktif Pasif Yönetimi Riski Politikaları .....	12
	i. Piyasa Riski Yönetimi Politikası .....	12
	ii. Yapısal Faiz Oranı Riski Yönetimi Politikası .....	13
	iii. Likidite Riski .....	13
	Operasyonel Risk Politikası .....	13
	İştirakler Risk Yönetimi Politikası .....	14
	Diğer Risklerle İlgili Politikalar.....	14
I.	BANKANIN DAHİL OLDUĞU RİSK GRUBU İLE YAPTIĞI İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER .....	14
J.	DİĞER BİLGİLER.....	14

## A. GENEL BİLGİLER

### Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Hakkında Özet Bilgi

Faaliyetlerine 1950 yılında başlayan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Türkiye'nin özel sermayeli ilk yatırım ve kalkınma bankasıdır. Yatırım projelerinin orta/uzun vadeli kredilendirilmesi ve proje finansmanı konusunda önemli bir marka haline gelmiş olan TSKB, kuruluşundan beri Türkiye'nin belli başlı sanayi kuruluşlarının temellerinin atılmasında finansör banka olarak bulunmuştur. Yatırım projelerinin finansmanı konusunda yıllardan beri öncü rolünü sürdürmekte olan TSKB, yatırım bankacılığı alanında gerçekleştirdiği özelleştirme, halka arz, finansal/stratejik ortaklık ve değerlendirme danışmanlığı hizmetleri ile kurumsal müşterilere; sermaye piyasası aracılık ve portföy yönetimi hizmetleriyle de hem kurumsal, hem de bireysel müşterilere ulaşmaktadır. TSKB faaliyetlerini İstanbul'daki merkezi ve Ankara ve İzmir şubelerinden yürütmektedir.

Banka'nın statüsü 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'nda yer alan sınıflamaya göre "Kalkınma ve Yatırım Bankası"dır. Bankanın "Mevduat Kabul Etme" yetkisi bulunmamaktadır.

### Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Banka'nın sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortağı Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

30 Haziran 2014 itibarıyla Banka'nın çıkarılmış sermayesi 1.500 milyon TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Ünvanı	Ortaklık Oranı
T. İŞ BANKASI GRUBU	%50,00
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	%8,38
HALKA AÇIK KISIM ve DİĞER	%41,62
TOPLAM	%100,00

### Dönem İçerisinde Banka'nın Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile ilgili Değişiklikler

27 Mart 2014 tarihinde yapılan Bankamız Olağan Genel Kurul toplantısında; sırasıyla Aralık 2013'te ve Mart 2014'te üyeliklerinden istifa eden Sayın Yonca Koçak ve Sayın Mehmet Şencan istifaları nedeniyle boşalan üyeliklere, Sayın Halil Aydoğan ve Sayın Kamil Yılmaz'ın, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca ve Esas Sözleşmemize uygun olarak Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmelerine karar verilmiştir.

11 Nisan 2014 tarihinde Sayın Mustafa Baran Tuncer'in Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmesi ile boşalan üyeliğe, 17 Nisan 2014 tarihinde seçilmesine karar verilen Sayın Ebru Özsuca, 21 Nisan 2014 tarihinde göreve başlamıştır.

2 Mayıs 2014 tarihinde Sayın Feridun Bilgin yönetim kurulu üyeliği görevinden istifaen ayrılmıştır.

### Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

İlk altı ayda seçilen yönetim kurulu üyemiz Sayın Kamil Yılmaz'ın ve 21 Nisan 2014 tarihinde göreve başlayan Sayın Ebru Özsuca'nın özgeçmişlerine aşağıda yer verilmiştir.

#### Kamil Yılmaz

Prof. Dr. Kamil Yılmaz, Koç Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü öğretim üyesidir. Profesör Yılmaz ekonomi lisans derecesini 1987 yılında Boğaziçi Üniversitesi'nden, ekonomi yüksek lisans ve doktora derecelerini ise 1990 ve 1992 yıllarında Maryland Üniversitesi'nden almıştır. 1992-1994 arasında Washington'da Dünya Bankası Araştırma Bölümü'nde çalıştıktan sonra 1994'te yurda dönmüş, Koç Üniversitesi

İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nde öğretim üyesi olarak çalışmaya başlamıştır. Kendisi, 2003-2004 ve 2010-2011 yıllarında Pennsylvania Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde ziyaretçi öğretim üyesi olarak bulunmuştur. Koç Üniversitesi-TÜSİAD Ekonomik Araştırma Forumu'nun 2005 yılındaki kuruluşunda aktif rol almış, 2007-2009 arasında da Forum Direktörü olarak görev yapmıştır. Bilimsel çalışmalarıyla Türkiye Bilimler Akademisi (TÜBA) tarafından 2003 yılında Sosyal Bilimler Teşvik Ödülü'ne layık görülmüştür. Uluslararası finans, uluslararası ticaret, makroekonomi ve Türkiye ekonomisi üzerine ulusal ve uluslararası dergilerde yayınlanmış birçok bilimsel makalesi ve kitapları bulunmaktadır. Sn. Yılmaz aynı zamanda 2012 yılından bu yana İş B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Sn. Yılmaz, 3 Nisan 2014 tarihinden itibaren TSKB Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ni sürdürmektedir.

### **Ebru Özşuca**

1971 Ankara doğumlu olan Ebru Özşuca, 1992 yılında ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, ardından ODTÜ Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalı'nda ve 1998 yılında İngiltere, Southampton Üniversitesi'nde Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisans programlarını tamamlamıştır. 1993 yılında T. İş Bankası Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde uzman yardımcısı olarak işe başlayan ve aynı müdürlükte Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü olarak da çalışan Özşuca, 2007-2011 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Ürün Bölümü'nde Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. 2011 yılından bu yana Hazine Bölümü'nde Bölüm Müdürü olarak görevini yürüten Özşuca, 21 Nisan 2014 tarihinden itibaren TSKB Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürmektedir.

### **Banka'nın Yönetim Kurulu Toplantılarına İlişkin Bilgiler**

Yönetim Kurulu tarafından 01 Ocak 2014 – 30 Haziran 2014 dönemi içinde 29 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara katılımı yeterli düzeyde olmuştur.

## **B. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ**

Amerikan Merkez Bankası(Fed)'nin para politikasındaki normalleşme süreci ve jeopolitik riskler global sermaye akımlarını olumsuz etkilemeye devam etmektedir. Fed'in tahvil alımlarını sonlandırmasına ilişkin belirsizliğin ortadan kalkmış olması ve 2015 yılından önce faiz artışına gitmeyeceğine dair beklentilerdeki artış ile gelişmekte olan ülkelere sermaye girişi yılın ikinci çeyreğinde tekrar başlamıştır. Bu sayede, söz konusu ülkeler para birimlerinde yaşanan değer kayıplarının bir kısmını telafi edebilmiştir.

Haziran ayı başında ekonomiyi canlandırma amacıyla Avrupa Merkez Bankası tarafından alınan radikal kararların ekonomide yaratacağı etkilerin uzun vadede gözlemlenebileceği tahmin edilmektedir. Avrupa Merkez Bankası'ndan gelen bu genişlemeci adım, Türkiye gibi dış kaynağa ihtiyacı olan gelişmekte olan ülkelere bir süre daha zaman kazandırmış gibi gözükmektedir. Bu dönem, özellikle gelişmekte olan ekonomiler açısından, içinde bulunulan koşulların artı ve eksileri ile gerçekçi bir tarzda değerlendirilerek yönetilmesi gereken bir dönemdir.

Söz konusu global gelişmeler ve yurt içinde yüksek seyreden enflasyon çerçevesinde, TCMB para politikasındaki sıkı duruşunu sürdürmektedir. Bunun etkisi ile büyüme dinamikleri değişmekte, ekonomide yeniden dengelenme gerçekleşmektedir. Azalan iç talebin yerini, gelişmiş ülkelerdeki ekonomik toparlanmanın etkisi ile ihracatın pozitif katkısı almaktadır. Öte yandan, cari açık kademeli olarak küçülmeye devam etmekte; ancak global sermaye akımlarındaki dalgalanmalar ile birlikte, açığın finansmanı ön plana çıkmaktadır.

Türkiye olarak geldiğimiz nokta ekonomimizin geleceği açısından, son derece hassasiyetle yönetmemiz gereken süreçleri ifade etmektedir. Geçtiğimiz yıl uluslararası derecelendirme kuruluşlarından elde etmiş olduğumuz yatırım yapılabilir notu, son 20 yılda elde edilen bir başarının sonucudur. Kaliteli kaynaklara daha az maliyetlerle erişim ve yaratılan katma değerinin daha büyük bölümünün yurt içinde kalması açısından, Türkiye'nin bu notu koruması çok büyük önem arz etmektedir. Bu doğrultuda devreye girmesi gereken yapısal reformlar; mevcut notumuzu muhafaza etmenin yanı sıra daha sürdürülebilir bir ekonomi, finansal istikrar ve yeni yatırımları daha cazip kılabilecek bir ortamın oluşumu için gereklidir. Bu süreçte, özellikle büyümenin fonlanmasında finans sektörü

kritik görevler üstlenmeyi sürdürecektir. Türkiye’de kalkınma ve yatırım bankacılığı misyonu ile hareket eden TSKB, Türk iş dünyasının daha çok üretmesi ve geleceğe yatırım yapması için verdiği desteği artırarak yoluna kararlılıkla devam edecektir.

Saygılarımla,

Yönetim Kurulu Başkanı  
Adnan Bali

### C. GENEL MÜDÜR’ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Gelişmekte olan ülkeler için yılbaşındaki zayıf büyüme beklentilerinin yerini daha olumlu tahminlere bıraktığını görmekteyiz. Beklenenin üzerinde gelen Türkiye’nin ilk çeyrek büyüme verisi de bu durumu destekler niteliktedir. İlk çeyrekte %4,3 gelen GSYİH büyüme oranı ve diğer gösterge veriler pek çok global ve politik risklere rağmen yurt içinde ekonomik aktivitenin devam etmekte olduğuna işaret etmektedir.

Son aylarda tekrardan gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahında görülen artış ve enflasyondaki düşüş beklentileri ışığında, TCMB haftalık borçlanma oranında indirimle gitmiştir. İkinci çeyrekte haftalık repo faizini toplam 125 baz puan indirilen TCMB’den kısa vadede gelebilecek ilave indirimlerin, beklenenin üzerinde açıklanan Haziran ayı enflasyonu nedeniyle, sınırlı olabileceği tahmin edilmektedir.

Bankacılık sektörüne baktığımızda, kredilerdeki büyümenin makro ihtiyati tedbirlerin etkisi ile geçen seneye göre yarı yarıya hız kestiği görülmektedir. Kur etkisinden arındırılmış yılbaşından bugüne toplam kredi büyümesi yaklaşık %7,4 civarındadır. Aktif kalitesinde ilk yarıyıl itibarıyla önemli bir değişim kaydetmeyen sektörün sermaye yeterlilik oranı ise yasal sınırın üzerinde seyretmektedir.

İkinci çeyrek TSKB için, finansal ve operasyonel sonuçlar açısından, hedefler ile paralel gerçekleşen bir dönem olmuştur. Banka’nın toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %22,8 ve yılbaşına göre %7,7 artarak 13.903 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Krediler ise yılbaşına göre bütçemize paralel olarak kur etkisinden arındırılmış bazda %6,5 oranında artarak 9.667 milyon TL olmuştur. Özkaynaklarımız geçen yılın aynı dönemine göre %17,6 artarak 2.087 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2014 itibarıyla net kârımız ise yıllık bazda %12,4 artarak 198.628 bin TL’ye ulaşmıştır.

Yatırım bankacılığı tarafında; stratejik danışmanlık, özelleştirme danışmanlığı, şirket evlilikleri ve varlık alım-satımlarına danışmanlık gibi hizmetler sağlayan Bankamız bu çeyrek itibarıyla iki adet tahvil ihracına aracı olmuştur.

Sorumlu ve çevreye saygılı bankacılık anlayışı ile faaliyet gösteren TSKB’nin bugüne kadar finanse ettiği toplam yenilenebilir enerji proje sayısı 100’ü, enerji verimliliği projesi ise 60’ı aşmıştır. Finanse edilen söz konusu projelerle her yıl önemli oranda CO<sub>2</sub> salınımını azaltımı sağlamaktayız.

Bankamız pek çok uluslararası kuruluşun temsil edildiği küresel inisiyatiflere üye olarak farklı platformlarda da sürdürülebilirlik konusunda bilgi ve deneyim paylaşımını sürdürmektedir. TSKB bu yıl İş Dünyası ve Sürdürülebilir Kalkınma Derneği’ne üye olmuştur. Banka aynı zamanda deneyimlerini, çeşitli organizasyonlara sponsor, düzenleyici veya konuşmacı düzeyinde destek vererek paylaşmaktadır. İkinci çeyrekte ADFIMI konferansına ev sahipliği yapan Bankamız; PPP Turkish Forum, İstanbul Carbon Summit ve II. Sürdürülebilir Finans Forumu başta olmak üzere pek çok oturum ve konferansa konuşmacı düzeyinde katılım sağlamıştır. Ayrıca, 2008 yılından bu yana karbon ayak izini silerek Türkiye’nin ilk karbon nötr bankası olma özelliğini taşıyan TSKB, Çevre Haftası’nda sponsor olduğu İKSV konserinin organizasyonu ve katılımcılarının ulaşımından doğan karbon emisyonlarını sıfırlamıştır.

Gerek uluslararası gerekse yurt içindeki belirsizliklere rağmen, güçlü sermaye yapımızla istikrarlı büyüme kaydetmeye devam ediyoruz. Yılın ilk yarısındaki gerçekleştirmeler, belirlediğimiz hedefler doğrultusunda, kararlılıkla ilerlediğimizi ortaya koyuyor. İkinci yarıyıldaki sürdürülebilir bankacılık anlayışıyla altyapı, lojistik,

enerji verimliliği, yenilebilir enerji ve sürdürülebilir turizm projeleri öncelikli olmak üzere özel sektör yatırımlarını ve kamu-özel sektör işbirliği projelerini desteklemeye devam edeceğiz.

Saygılarımla,

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi  
Özcan Türkakın

#### **D. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER**

##### **2014 Yılı İlk 6 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler**

Türkiye ekonomisi 2014 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 büyüme göstermiştir. İç talepteki hafif yavaşlamaya karşılık, güçlü büyümenin itici gücü dış talep olmuştur. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriye göre 2014 yılı ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre GSYH'da %1,7 artış olmuştur. Mart 2014 sonu itibarıyla Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 1,6 trilyon TL (805 milyar ABD doları) olmuştur.

TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verilerine göre, Haziran 2014 itibarıyla tüketici fiyatlarına göre yıllık enflasyon %9,16 seviyesindedir. 2014'ü %7,40 ile tamamlayan enflasyonun yükselişinde 2013'te ve 2014 başında görülen döviz kuru yükselişleri ve gıda fiyatlarındaki artışlar etkili olmuştur. Orta vadeli programda hükümetin TÜFE'ye göre 2014 yılsonu enflasyon beklentisi %5,3 seviyesindedir.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Mayıs 2014'te önceki yılın aynı ayına göre %1,5 artış göstermiştir. Takvim etkilerinden arındırılmış endekslere göre de sanayi üretiminde mayısta geçen yılın aynı ayına göre %3,3 artış izlenmiştir. Yılın ilk beş aylık dönemde toplam sanayi üretimi artışı geçen yılın aynı dönemine göre %4 olarak gerçekleşmiş ve beklentilerin aksine sanayide hızlanmaya işaret etmiştir. Sanayi üretimi 2013'ün ilk beş ayında %3,1 artmıştı.

Dış ticaret açığı yıllıklandırılmış olarak 2013'te kaydettiği düzenli aylık artıştan sonra 2014'ün ilk beş aylık döneminde düşüş yönü seyir izlemiş, 2013 sonundaki 99,8 milyar ABD doları seviyesinden Mayıs 2014 sonunda 89,3 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yılın ilk beş aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre ihracat %7 artış, ithalat %6 azalış göstermiş, dış ticaret açığı %25 düşüşle 31,6 milyar ABD doları olmuştur. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %68 olarak gerçekleşmiştir.

Cari açık dış ticaret açığındaki daralmaya paralel olarak 2014'te düşüş yönü seyir izlemiş, yılın ilk beş aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %39 düşüşle 19,8 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yıllık cari açık ise 2013 sonundaki 65 milyar ABD doları seviyesinden Mayıs 2014 sonunda 52,6 milyar ABD doları seviyesine gerilemiştir. 2013 sonunda %7,9 seviyesinde olan cari açık/GSYİH oranının, 2013'ün beşinci ayı sonu itibarıyla %6,5 seviyesine gerilediğini tahmin etmekteyiz.

Maliye Bakanlığı verilerine göre 2014 yılı ilk altı aylık dönemde merkezi yönetim bütçesi 3,4 milyar TL açık vermiştir. Bütçe geçen yılın aynı dönemine göre 3 milyar TL fazla vermişti. Faiz dışı fazla ise 2014 yılı ilk altı ayında %12 düşüşle 23 milyar TL olarak açıklanmıştır. Vergi gelirlerinde önceki yıl aynı döneme göre %6, faiz dışı harcamalarda da %14 artış oluşmuştur.

##### **Piyasalar**

Piyasalar 2014'e ABD Merkez Bankası'nın (Fed) gevşek para politikasından çıkış adımları gelişmekte olan ülkelerde ülke özelinde siyasi ve ekonomik olumsuz gelişmeler ve portföy çıkışları ile olumsuz bir başlangıç yapmasına rağmen, Şubat sonundan itibaren hızlı bir toparlanma sürecine girmiştir. Fed'in tahvil alımlarının sona ermesinden sonra politika faizinin uzun bir süre %0-0,25 koruyacağı konusunda somut mesajlar vermesi, Hindistan, Türkiye, Mısır, Endonezya'da seçimlerin sorunsuz atlatılması, kurlardaki değer kayıplarının durması gelişmekte olan ülkelere portföy akımlarını yeniden hızlandırmıştır. Ukrayna'da gerginlik, Irak'ta çatışmalar

petrol fiyatını dokuz ayın en yüksek seviyesi olan 114 dolara kadar yükseltse de, yeniden 107 dolara gerileme izlenmektedir. ABD’de faizin artmayacağı açıklamaları ve portföy akımları gelişen ülkelerde tahvil faizlerini 0,1-2 puan arası geriletmiştir. Dünyanın en büyük ekonomisi Çin’de ise yılın ikinci yarısında toparlanma izlenmiştir. İlk çeyrekte %7,4 olan yıllık büyüme %7,5’e yükselmiştir. Euro Bölgesinde enflasyon 2013 sonundaki %0,8 seviyesinden Haziran 2014 sonunda %0,5’e gerilemiştir. Büyüme ise yılın ilk çeyreğinde %0,2 olarak gerçekleşmiştir. Avrupa’da toparlanma sinyallerindeki zayıflık, Avrupa Merkez Bankası’nı ekonomiyi canlandırmak için yeni bir destek paketi açıklamaya zorlamıştır. Avrupa Merkez Bankası politika faizini %0,25’ten %0,15’e düşürmüş, mevduat faizini %-0,1’e çekmiştir. Bankalara özel sektöre kredi verilmek üzere 1 trilyon euroya kadar 4 yıl vadeli kredi imkanı sağlanmıştır. Destek paketlerine rağmen 1,36-1,3850 bandını koruyan euro/dolar, son dönemde Fed üyelerinden gelen faiz artışı açıklamalarıyla 1,36’nın altına sarkma eğilimine girmiştir. Bu gelişmeler sonucunda yılın ilk altı aylık döneminde ABD S&P500 %6, Almanya Dax %3, gelişmekte olan ülkeler endeksi %5 yükselmiş, İngiltere FTSE %0,08, Japonya Nikkei %7 gerilemiştir.

Yurtiçi piyasalar yıla olumsuz yurtdışı gelişmeler ve içerde siyasi risk artışıyla olumsuz bir görünümle başlamıştır. Merkez Bankası’nın ocak sonundaki olağanüstü toplantıda politika faizini %4,5’ten %10’a yükseltmesi akabinde başlayan toparlanma güçlü büyüme verileri, cari açığı daraltma ve yerel seçimlerin siyasi risk artışına neden olmadan tamamlanmasıyla desteklenerek ilk yarının pozitif görünümle tamamlanmasını sağlamıştır. Yıla 2,15 seviyesinden başlayan dolar/TL dönem içinde 2,40’a kadar yükselse de yılın ilk yarısını 2,1186’da tamamlamıştır. Merkez Bankası enflasyonda döviz kuru yükselişlerinin etkilerinin azalmaya başlaması ve baz etkisiyle yaşanabilecek düşüşü öngörerek ve küresel likidite koşullarındaki iyileşmeye bağlı olarak Mayıs ve Haziran’da yaptığı indirimlerle politika faizini %10’dan %8,75’e çekmiştir. Bu indirimlerin yansımalarıyla yıla %10,10 seviyesinden başlayan gösterge tahvil faizi yılın ilk yarısını %8,15 seviyesinde tamamlamıştır. Yılın ilk altı aylık dönemini BIST-100 endeksi %16, bankacılık endeksi %21, sanayi endeksi ise %15 yükselişle tamamlamıştır. Dönem içinde hisse senetlerinde %61’e, tahvilde ise %23,5’e kadar gerileyen yabancı payı, dönem sonunda hisse senetlerinde %63,6’ya, tahvilde ise %25,2’ye yükselmiştir.

### **Bankacılık Sektörü**

Bankacılık sektöründe 2013 yılında ivmelenen yıllık kredi artış hızı TL’nin değer kaybı, siyasi risk artışı, BDDK’nın taksitli satışları sınırlamaya yönelik tedbirleriyle kur etkisinden arındırılmış olarak 2013 sonundaki %26 seviyesinden Haziran 2014 sonunda %18’e gerilemiştir. Yılın ilk altı aylık döneminde kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %7,4 olmuştur. Bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre 6,5 puan daha düşüktür. Yılın ilk yarısında kurumsal krediler %10, tüketici kredileri %5,2 artmış, kredi kartı harcamaları %7,9 gerilemiştir.

2014’ün ilk altı aylık döneminde toplam mevduat nominal olarak %2,6, kur etkisinden arındırılmış olarak %3,6 büyüme kaydetmiştir. Sektörün kredi/mevduat oranı 2010 yılından beri sürdürdüğü yükseliş sonucunda 2013 sonunda %107 seviyesine, 2014’ün ilk yarısı sonunda %108 seviyesine yükselmiştir.

<b>Değişim YBB</b>	<b>TL cinsinden</b>	<b>Kur farkından arındırılmış</b>
Krediler	6,7%	7,4%
Mevduat	2,6%	3,6%

*Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, 7 Temmuz 2014*

### **E. GENEL KURUL KARARLARI**

Banka’nın yıllık Olağan Genel Kurulu 27 Mart 2014 tarihinde Genel Müdürlük binasında gerçekleşmiştir.

2013 yılı olağan Genel Kurul toplantısı, Banka’nın toplam 1.300 milyon TL’lik sermayesine tekabül eden 130.000.000.000 adet (oy) hisseden 102.815.324.384 adet hisseyi temsil eden Pay Sahiplerinin katılımı ile gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda, Pay Sahipleri tarafından:

- Banka Esas Sözleşmesine göre Toplantı Başkanlığı teşkili ve toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
- Banka'nın 2013 yılı hesap ve muamelerine dair Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı ve Bağımsız Denetim Raporlarının okunması ve müzakeresi,
- Banka'nın 2013 yılı bilanço ve kar zarar hesabının incelenmesi, müzakeresi ve onaylanması,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası,
- Dağıtılacak karın tespit ve tevzii hususunda karar alınması, temettü dağıtım tarihinin tespiti,
- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretin tespiti
- Yıl içinde Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılan üyelerin yerine yapılan yeni üye seçimlerinin ve önerilen Bağımsız Üyenin onaya sunulması, üyelerin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesinin pay sahiplerinin bilgisine sunulması,
- Bağımsız Denetleme Kuruluşu'nun seçilmesi,
- 2014 yılında yapılacak bağışların üst sınırının belirlenmesi,
- Banka'nın yenilenen Kar Dağıtım Politikası'nın Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Banka'nın yenilenen Bilgilendirme Politikası'nın bilgiye sunulması Genel Kurul'un bilgisine sunulması,
- Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. maddelerinde yer alan işlemler hakkında izin verilmesi,

konularındaki öneriler oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6. maddesinde yer alan işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nun 28.02.2014 tarihli toplantısında almış olduğu karar uyarınca, Genel Kurul tarafından onaylanan Kâr Dağıtım Teklifi aşağıda yer almaktadır.

2013 yılı net kârı olan 326.056.885,82 TL'nin Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesine göre aşağıdaki şekilde ayrılmasına ve dağıtılmasına;

1. Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (a) fıkrasına göre net kârın %5'i olan 16.302.844,29 TL'nin kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,
2. Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (b) fıkrasına göre, toplam 92.812.206,42 TL birinci temettü olarak ayrılmasına,
3. 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5-(1)/e maddesine göre 400.702,12 TL'nin gayrimenkul satış kârı olarak özkaynaklarda özel bir hesapta tutulmasına,
4. Yukarıda 1 - 3 sayılı maddelerdeki kalemlerin ayrılmasından sonra kalan 216.541.132,99 TL net kârın Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (d) fıkrasına göre,
  - a) %5'i (ödenmiş sermayenin 200.000 TL'lik bölümü ile sınırlı) olan brüt 1.665,70 TL'nin beher kurucu hissesine 16,66 TL hesabıyla kurucu hisselerine dağıtılmasına,
  - b) %0,5'i olan brüt 1.082.705,66 TL'nin Yönetim Kurulu üyelerine dağıtılmasına,



c) %3'ü olan 6.496.233,99 TL'nin Yönetim Kurulu kararı ile çalışanlara dağıtılmak üzere ayrılmasına,

5. Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (e) fıkrasına göre 1 kuruş itibari değerinde bedelli ve bedelsiz 130 Milyar adet payın, (%13,2452 hesabıyla) beherine 0,132452 kuruş olmak üzere toplam 172.187.793,58 TL ikinci kâr payı olarak ayrılmasına,

6. Türk Ticaret Kanunu'nun 519'ncü maddesinin 2'nci fıkrasının c bendine göre 758.060,54 TL kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,

7. Geriye kalan 36.014.673,52 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

8. Yukarıda 2 ve 5 sayılı maddelerde sözü edilen birinci ve ikinci kâr payları toplamı olan 265.000.000,-TL'nin brüt 65.000.000,-TL'sinin nakit olarak ortaklara dağıtılmasına ve geriye kalan 200.000.000,-TL'nin tamamının, Bankamız sermayesinin 1.300.000.000,-TL'den 1.500.000.000,-TL'ye artırılması sebebiyle artan 200.000.000,-TL'nin karşılanmasında kullanılmak üzere pay senedi olarak verilmesine,

9. 2013 yılı 200.000.000,-TL'lik bedelsiz kaydi pay şeklindeki temettünün dağıtımının, sözkonusu paylara ilişkin ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakiben ve 65.000.000,-TL'lik nakit temettü dağıtımının ise 31.03.2014 tarihinden itibaren başlamasına

karar verilmiştir.

## **F. ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

TSKB kurumsal yönetim alanındaki başarısını aldığı ödüllerle taçlandırmaya devam etmektedir. Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği tarafından bu yıl yedincisi düzenlenen Kurumsal Yönetim Zirvesi'nde, Bankamız ikinci kez "En yüksek Kurumsal Yönetim Derecelendirme notuna sahip kuruluş" ödülünü almıştır. Aynı zamanda, İngiltere merkezli finans dergisi World Finance TSKB'yi "2013 – Türkiye'de En İyi Kurumsal Yönetim (Best Corporate Governance in Turkey)" ödülüne layık görmüştür.

Yılbaşında yürürlüğe giren II-17.1 sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği ve SPK'nın 1 Şubat 2013 tarihli toplantı kararları ışığında güncellenen kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi çerçevesinde, 3 Mart 2014 tarihinde kurumsal yönetim derecelendirme notuna sahip tüm kuruluşların 2013 yılı kurumsal yönetim derecelendirme notları revize edilmiştir. TSKB'nin notu SAHA tarafından 10 üzerinden 9,06 olarak revize edilmiştir. SPK Tebliğlerinde yapılan güncellemeler kapsamında Bankamızın Kar Dağıtım Politikası ve Bilgilendirme Politikası revize edilerek, 27 Mart 2014 tarihinde Genel Kurul tarafından onaylanmıştır. Söz konusu dokümanlara TSKB'nin kurumsal web sitesinden ulaşılabilir.

Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde yapılan hazırlık çalışmaları, uyum için son gün olan 30 Haziran 2014 tarihinden önce tamamlanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü görev ve sorumluluklarının yerine getirilmesi hususunda, Bütçe Planlama ve Yatırımcı İlişkileri ve Hukuk İşleri Müdürlüğü'nün görevlendirildiği ve Yatırımcı İlişkileri yöneticisinin SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslarına sahip Genel Müdür Yardımcısı Ömer Eryılmaz'ın seçildiği yeni bir yapı oluşturulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Ömer Eryılmaz, Tebliğ gereğince Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi seçilmiştir. Bunlara ilaveten, Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetmeliği, Tebliğ çerçevesinde güncellenmiş ve KAP'ta duyurulmuştur.

Uluslararası kuruluşlarla sağlıklı ve güçlü ilişkilerini sürdürmekte olan TSKB, İslam Kalkınma Bankası ile 30 Aralık 2013 tarihinde, 220 milyon ABD doları tutarında "Kısıtlı Mudaraba Anlaşması"na imza atmıştır. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisıyla hayata geçirilen ve bu sene kullandırımı gerçekleşecek olan söz konusu anlaşma çerçevesinde, özel sektör firmalarının yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji üretimi ve/veya enerji verimliliğine yönelik gerçekleştirecekleri yatırımlar finanse edilecektir.

Moody's 5 Haziran 2014 tarihinde Bankamıza ait notlara ilişkin yayınladığı basın bülteninde Bankamızın tüm notlarını teyit etmiştir. Uzun vadeli yerli ve yabancı para ihraççı notlarına ilişkin görünümünü ise negatif olarak değiştirmiştir. Bankamızın "Ba1" olan referans kredi değerlendirme ve "D+" banka finansal güçlülük notlarını "durağan" görünümünü değiştirmeden teyit etmiştir.

Banka, 8 Temmuz 2014 tarihinde %100'ün üzerinde bir oranla yenilediği ve iki ayrı dilimden oluşan 135 milyon ABD doları tutarındaki sendikasyon kredisi anlaşmasına imza atmıştır. Sendikasyon kredisinde beşi yeni katılımcı banka olmak üzere sekiz ayrı ülkeden toplam on üç banka yer almıştır. Yüksek katılımı gerçekleştiren kredi anlaşması, TSKB'nin uluslararası piyasalardaki itibarının yanı sıra Türk finansal sistemine ve bankacılık sektörüne duyulan güvenin de önemli bir göstergesidir.

Kaynak çeşitlendirme çalışmaları çerçevesinde, Banka 22 Temmuz 2014 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisini ile temin edilecek "Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi" ('Innovative Access to Finance Project') kredisi için Dünya Bankası'ndan onay almıştır. 250 milyon ABD Doları eşdeğeri tutarındaki söz konusu yeni kaynağın, katılım bankaları ve faktoring şirketleri aracılığıyla küçük ve orta ölçekli işletmeler (KOBİ) ile ihracatçı orta ölçekli şirketlere kullanılması planlanmaktadır.

Banka'nın yıl sonu hedefiyle paralel bir kredi büyümesi gerçekleştirdiği ilk yarıyıldan; altyapı, elektrik üretim, lojistik, sürdürülebilir turizm ve enerji verimliliği projeleri öne çıkmıştır. İkinci yarıyıldan bu alanlara ek olarak, kaynak verimliliği projeleri ve tekrar gündeme gelmesi beklenen kamu-özel sektör işbirliği projeleri de takip edilecektir. Yatırım bankacılığı tarafında ise, ilk yarıyıldan iki adet tahvil ihracına aracı olunmuştur. Gelecek dönemlerde stratejik danışmanlık, özelleştirme danışmanlığı, şirket evlilikleri ve varlık alım-satımları gibi hizmetlerle de yatırım bankacılığı alanında güçlü olunması hedeflenmektedir.

Kuruluştan bu yana sağlanan bilgi birikimi sayesinde, gerek üniversite işbirlikleri gerek konferanslar aracılığı ile Türkiye'nin finansal okur-yazarlığına önemli katkılar sağlanmaya devam edilmektedir. Banka bu çeyrekte pek çok üniversite etkinliklerinin yanı sıra; PPP Turkish Forum, İstanbul Carbon Summit ve 2. Sürdürülebilir Finans Forumu başta olmak üzere pek çok oturum ve konferansa konuşmacı düzeyinde katılım sağlamıştır. Ayrıca, 2008 yılından bu yana karbon ayak izini silerek Türkiye'nin ilk karbon nötr bankası olma özelliğini taşıyan TSKB, Çevre Haftası'nda sponsor olduğu İKSV konserinin katılımcılarının ulaşımından doğan karbon emisyonlarını sıfırlayarak ilk "Sıfır Karbon Konser" sosyal sorumluluk projesine imza atmıştır.

Bankamızın çıkarılmış sermayesinin, 2013 yılı karından karşılanmak suretiyle, 1.300.000.000.-TL'den 1.500.000.000.-TL'ye artırılması için BDDK, SPK ve Sanayi Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izin ve onaylar alınmış, ve 14 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla sermaye artırımını gerçekleştirmiştir.

Bankamızın 2013 yılı faaliyet dönemine ilişkin 27 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında nakit kar payı ile ilgili olarak; birinci ve ikinci kar payları toplamı olan 265.000.000,-TL'nin brüt 60.000.000,-TL'sinin ortaklara nakit olarak dağıtılmasına ve 60.000.000,-TL'lik nakit temettü dağıtımının 31.03.2014 tarihinden itibaren başlamasına karar verilmiştir. Söz konusu nakit temettü dağıtımını tamamlanmıştır.

## **G. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER**

Bankanın 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla başlıca finansal göstergelerinin özetine aşağıda yer verilmiştir:

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %22,8, 2013 yıl sonuna göre %7,7 artarak 13.903 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Toplam kredi portföyü 9.667 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %27,8, sene sonuna göre ise %5,3 artış kaydetmiştir. Kredi portföyünün döviz dağılımı dikkate alınarak Euro/USD sepet

bazında incelendiğinde yıllık bazda %12,4 ve sene sonuna göre %6,9 artış yakalanmıştır. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki oranı %0,2 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %17,6, 2013 yıl sonuna göre ise %10,7 büyüyerek 2.087 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2013 yılı sonunda %18,2 olarak gözlemlenen sermaye yeterlilik rasyosu, 2014 yılının Haziran ayı sonunda ise %18,8 olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2014 itibarıyla net kâr yıllık bazda %12,4 artarak 198.628 bin TL'ye ulaşmıştır.

2013 yılı Haziran ayında %20,0 olarak gerçekleşen özkaynak kârlılığı, 2013 yılı sonunda %17,9, 2014 yılı Haziran ayında ise tekrar %20,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2013 yılı Haziran ayında %3,3 olarak gerçekleşen aktif kârlılığı, 2013 yılı sonunda %2,8, Haziran 2014'de ise %3 olarak gerçekleşmiştir.

Bankanın güçlü ve sağlıklı kredi büyümesine paralel olarak, 2014 yılı ilk altı aylık dönemde net faiz gelirleri yıllık bazda %22 artarak 278,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet gelirleri toplamı ise %27,6'lık artış göstererek 347,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılı Haziran döneminde %13,9 olarak gerçekleşen gider-gelir oranı, 2013 yılı sonunda %14 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, Haziran 2014 sonunda ise %13,4'e gerilemiştir.

### **Geleceğe Yönelik Beklentiler**

Beklenenin üzerinde gelen ilk çeyrek büyümesini ve diğer öncü göstergeleri dikkate alarak, Türkiye'nin 2014 yıl sonu GSYİH büyüme oranı için %2,5 olan tahminimizi %3,2 olarak revize ediyoruz. Yıl sonuna kadar elektrik ve doğalgaz fiyatlarında zam olmaması halinde yılı %8,7 enflasyon ile tamamlayacağımızı öngörmekteyiz. Ayrıca, dolar kurunda önemli bir değişiklik beklememekle birlikte, 2014 yıl sonu için öngördüğümüz 2,08 TL dolar kuru ve -%6,5 cari açık/GSYİH oranı tahminlerimizi koruyoruz.

İlk yarıyıldan elde etmiş olduğumuz sonuçlar, 2014 yılı için hedeflemiş olduğumuz %13-15 aralığında reel kredi büyümesini rahatlıkla gerçekleştirebileceğimize işaret etmektedir. İkinci yarıyıldan da enerji verimliliği, yenilenebilir enerji, altyapı, lojistik ve sürdürülebilir turizm projeleri öncelikli olmak üzere özel sektör yatırımlarını desteklemeye devam edeceğiz. Ayrıca, kamu özel sektör işbirliği projeleri de gündemimizde olacak.

Kaynak tarafında, çeşitlendirme çalışmalarımız sürdürmekteyiz. Bu çerçevede, 1 yıl içerisinde ihraç etmek üzere 750 milyon ABD doları tutarında Eurobond ihracı için Yönetim Kurulu'ndan yetki alınmıştır. İlk aşamada, 300 milyon ABD doları tutarında ihraç yapılması planlanmaktadır.

Bu öngörülerimiz neticesinde; 2014 yılını geçen sene yıl sonu ile aynı seviyelerde Net Faiz Marjı, %17-18 seviyelerinde Özkaynak Karlılık Oranı ve %15-16 seviyelerinde Gider-Gelir Oranı ile tamamlayacağımızı tahmin ediyoruz.

## **H. RİSK YÖNETİMİ**

TSKB Risk Yönetimi Politikaları ve bu politikalara ilişkin uygulama esasları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş bulunan ve Banka üst yönetimince uygulanan yazılı standartlardan oluşmaktadır.

TSKB Risk Yönetimi Politikaları kapsamında, Banka'nın maruz kaldığı temel riskler kredi riski, aktif pasif yönetimi riski (piyasa riski, yapısal faiz oranı riski, likidite riski) ve operasyonel risk olarak belirlenmiş olup, söz konusu risk politikaları ve bunlara ilişkin uygulama esaslarına uyumun temini ile Bankanın karşı karşıya olduğu risklerin bu politikalar paralelinde yönetilebilmesi amacına yönelik olarak Banka bünyesinde bir Risk Yönetimi Müdürlüğü teşkil edilmiştir.

TSKB Risk Yönetimi Müdürlüğü risklerin yönetimiyle ilgili tüm süreçlere aktif olarak katılır ve Yönetim Kurulu'na, Denetim Komitesi'ne, üst yönetime ve ilgili banka içi birimlere düzenli raporlamalar gerçekleştirir. Görev ve sorumlulukları ve yapısı Risk Yönetimi Müdürlüğü Yönetmeliğiyle belirlenmiştir.

### **Kredi Riski Yönetimi Politikası**

Kredi riski, kredi müşterisinin ya da kendisiyle bir anlaşmaya taraf olanın anlaşma koşullarına uygun biçimde yükümlülüklerini karşılayamama olasılığıdır. Kredi riskinin en geniş ve en görünür kaynağı bankanın açtığı krediler olmakla birlikte, karşı taraf riski taşıyan diğer bankacılık hizmetleri de kredi riski taşımaktadır. Bu bağlamda ilgili bankacılık faaliyetlerinin tümü kredi riski kapsamında değerlendirilir.

Kredi riski kredinin yapısı ve özellikleri, kredi sözleşmelerinin hükümleri ve finansal koşullar, olası piyasa hareketlerine paralel olarak vade bitimine kadar risk profilinin yapısı, garanti ve teminatlar, içsel risk dereceleri (rating) ve riske maruz kalınması sürecinde ratinglerdeki muhtemel değişiklikler, yoğunlaşmalar (tek bir şirket, bağlantılı şirketler grubu, sektör, ülke vb) ve söz konusu yoğunlaşmaları önlemek için Yönetim Kurulu'nca belirlenen limitlere uygunluk dikkate alınarak ölçülür ve yönetilir.

Kredi Riski ölçümünde İçsel Derecelendirme Bazlı Model kredi riskinin izlenmesi, kontrolü, erken uyarının sağlanabilmesi amaçlarına uygun bir biçimde kullanılır.

Dış ve iç kaynaklarla yapılan anlaşmalarda kabul edilen limitlerin ve politikaların Bankanın belirlenen politika ve limitlerinden çok farklı olmamasına azami gayret gösterilir. Yapılan anlaşmalardaki maddeler mevcut politikalardan farklılık taşısa dahi zorlayıcı nitelik taşır.

### **Aktif Pasif Yönetimi Riski Politikaları**

Bankanın varlık ve yükümlülüklerinden kaynaklanan, kredi riski haricindeki tüm finansal riskler aktif pasif yönetimi riskleri olarak tanımlanmaktadır. Alım-satım portföyünün piyasa riski, yapısal faiz oranı riski ve likidite riski bu risk kapsamında yer almaktadır.

#### **i. Piyasa Riski Yönetimi Politikası**

Piyasa riski, alım satım portföyü kapsamında üstlenilen portföy veya pozisyonun finansal piyasalardaki faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve kurlardaki dalgalanmalardan kaynaklanan zarar etme ihtimalidir. Piyasa risk yönetiminin amacı uygun parametreler içinde bankanın maruz kalabileceği riskleri proaktif bir yaklaşımla yöneterek bankanın risk ayarlı getirisini maksimize etmektir.

Piyasa Riski; faiz ve/veya fiyatların dalgalanma düzeyi ve Riske-Maruz-Değer hesaplamaları gibi, kendi içinde tutarlı risk ölçüm ve kriterleri kullanılarak, kontrolün ifasına ilişkin uygun usuller tesis edilerek ve saptanmış bulunan risk limitlerine uyum gözlemlenmesi sureti ile yönetilir.

Faiz oranı, kur, hisse senedi fiyatı, emtia fiyatı ve takas riskleri piyasa riskinin temel unsurlarını oluşturmakta olup, bu risklerin sağlıklı şekilde kontrol edilebilmesi için para ve sermaye piyasalarında yapılan işlemlerin enstrüman, vade, para birimi, faizlendirme türü ve benzeri diğer parametreler açısından temerküz oluşturmayacak şekilde ve yarattığı risklilik düzeyi gözetilerek "iyi çeşitlendirilmiş" olarak yönetilmesi esastır. Ayrıca, piyasa riski yaratan finansal araçları ihraç edenlerin kredi değerliliği önemle gözetilmektedir.

Piyasa riskinin hesaplanmasında Banka, BDDK Standart Metot ve Riske Maruz Değer (RMD) yaklaşımı olarak iki temel yaklaşımı kullanır. RMD modelinin doğruluğu geriye dönük testlerin (backtesting) uygulanmasıyla sağlanır. Söz konusu test, hesaplanan Riske Maruz Değer ile gerçekleşen zararların karşılaştırılmasına dayanır. Ayrıca, gerçekleşme ihtimali düşük, ancak zarar boyutu büyük olabilecek olayların Riske Maruz Değer üzerindeki etkilerini saptamaya yönelik stres testleri uygulanır.

## ii. Yapısal Faiz Oranı Riski Yönetimi Politikası

Yapısal faiz oranı riski, bankacılık hesaplarında izlenen faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlama dönemi ve faiz yapılanmalarındaki farklılıklar nedeniyle faiz oranlarında meydana gelmesi muhtemel değişimlerin bankanın sermayesini etkilemesi riskidir.

Yapısal faiz oranı riski, faizlerin dalgalanma düzeyi, faiz şoku, stres testi hesaplamaları gibi risk ölçüm ve kriterleri kullanılarak tüm organizasyon kademelerine yapısal faiz oranı riskine ilişkin tutarlı bilginin sağlanması suretiyle yönetilir.

Aktif/pasif yapısının para birimleri bazında ve belirlenen vade aralıklarında yeniden fiyatlanma durumuna göre uyumsuzlukları izlenir ve ölçülür.

TSKB faiz riskini, Bankanın gelirini, sermayesini, likiditesini ve itibarını tehdit ettiğinin ve yeniden fiyatlama riski, verim eğrisi riski, baz riski, spread riski ve opsiyon riski gibi unsurlardan oluştuğunun bilincinde olarak yönetir.

## iii. Likidite Riski

Likidite riski, bilanço içi ve dışı yükümlülüklerin zamanında karşılanamaması riski olarak tanımlanmaktadır. Bankanın nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeni ile zarara maruz kalması bu kapsamda değerlendirilebilir.

Sermaye piyasaları ve alım/satım faaliyetlerinde fonlamaya ilişkin likidite riski ve piyasaya ilişkin likidite riski olmak üzere iki şekilde likidite riski ile karşılaşmakta olup, fonlamaya ilişkin likidite riski, nakit akımlarındaki uyumsuzluklar nedeniyle yatırım ve fonlama gereksinimlerinin zamanında veya makul bir maliyet ile karşılanamaması riskidir. Piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasaların derin olmaması, aksaması, bankanın piyasalara girememesi gibi nedenlerle uygun maliyetlerle veya zamanında pozisyonlarını kapatamaması riski olarak ifade edilmektedir.

Likidite yönetimindeki etkinliğin sağlanabilmesi ve sürdürülebilir durumunun korunmasına yönelik olarak, fon kaynakları, piyasalar, enstrümanlar ve vadeler bazında çeşitlendirme olanaklarının azami ölçüde değerlendirilmesi esastır.

Likidite riskinin yönetiminde, portföyden kâr sağlama ve piyasa riski yönetimi işlevleri ile uyumlu bir portföy yapısı oluşturulur ve likidite gereksinimlerinden ödün vermeksizin risk getiri dengesi sürekli olarak gözetilir.

## Operasyonel Risk Politikası

Operasyonel risk, süreçler, insanlar ve sistemlerin yetersizliği veya bunlardaki aksaklıklar ya da hatalar ve dışsal olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmakta olup, bu tanımın içerisine yasalar ve etik standartlara uyum da dahil edilmektedir.

Bu riskler, Banka'nın faaliyetlerine ilişkin temel fonksiyonel alanların özel kontrollerinin yerine getirilmesi ve gereken önlemlerin alınması, uygun bir iç denetim sisteminin ve bunun gerektirdiği yetkilerin Banka içinde dağıtım mekanizmasının tesisi, Banka'nın tüm faaliyet sistemlerinin detaylı bir şekilde test ve kontrol edilmesi, iç ve dış sistemler arasında tam bir uyumun ve bağımsız bir veri yedekleme olanağının tesisi suretiyle yönetilmektedir.

Banka, kasıtlı işlemlere, manipülasyonlara veya hatalara ilişkin riskin azaltılması amacıyla görevlerin ayrılması ve fonksiyonların dağıtılması prensibini gözetir. Ayrılması gereken asgari fonksiyonlar (i) işlemin başlatılması, (ii) yetkilendirme ve onay verme, (iii) işlemlerin kaydedilmesi, (iv) işlemlerin teyit edilmesi, (v) güvenli saklama hizmetleri, (vi) izleme ve denetim, (vii) bilgi işlem sistemlerinin geliştirilmesi ve günlük operasyonlara ilişkin faaliyetler olarak belirlenmiştir. İşlem bilgilerinin, işlem yapılır yapılmaz bilgi işlem uygulamaları kullanılarak sisteme girilmesi esastır.

Operasyonel risklerin ölçümü Temel Gösterge Yaklaşımı yönteminin uygulanması ile gerçekleştirilmektedir.

## **İştirakler Risk Yönetimi Politikası**

TSKB bünyesinde gözetilen risk yönetimi sistem ve süreçlerine ilişkin temel ilke ve standartların, bağlı bulunan iştiraklerde de aynı şekilde gözetimine dikkat edilmekte olup, Konsolide Risk Politikaları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenmekte ve onaylanmaktadır. İştirakler tarafından, bu politikaların özümsemesi ve konsolide bazda risk yönetimi için asgari olarak belirtilen risk yönetimi sistem ve süreçlerinin uygulamaya konulması ve Grup bazında belirlenen risk limitlerine uyum sağlanması esastır.

## **Diğer Risklerle İlgili Politikalar**

Bankanın fiyatlama, kredilendirme, risk ölçüm vb. süreçlerinde kullandığı modellerin hatalı tasarlanması ve/veya uygulanmasında aksaklık yaşanması nedeniyle ortaya çıkacak kayıp riski olarak tanımlanan Model Riski, hatalı veya zamansız alınan kararlar nedeni ile oluşan Strateji Riski ile Banka'nın müşteriler ve piyasa nezdinde itibarının zarar görmesi olarak tanımlanabilecek İtibar Riski diğer riskler kapsamında değerlendirilmekte olup, söz konusu risklere de TSKB Risk Yönetimi Politikaları dokümanında yer verilerek bu risklere ilişkin farkındalık düzeyinin artırılması sağlanmıştır.

## **I. BANKANIN DAHİL OLDUĞU RİSK GRUBU İLE YAPTIĞI İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER**

Bankamızın dahil olduğu risk grubu ile ilgili diğer detaylı açıklamalara 30 Haziran 2014 tarihli Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'nun Beşinci Bölümü olan Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar altında yer alan VII. bölümünün 1. ve 2. maddelerinde yer verilmiştir.

## **J. DİĞER BİLGİLER**

Dönem içinde banka faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için, 2013 yılına ait yıllık faaliyet raporuna aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

[http://www.tskb.com.tr/yatirimci\\_iliskileri/faaliyet\\_list.aspx](http://www.tskb.com.tr/yatirimci_iliskileri/faaliyet_list.aspx)