



**TÜRKİYE SİNİİ KALKINMA BANKASI A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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 9 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler .....	6
	Piyasalar .....	7
	Bankacılık Sektörü .....	7
E.	GENEL KURUL KARARLARI .....	8
F.	ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....	9
G.	ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER .....	11
H.	RİSK YÖNETİMİ .....	12
	Kredi Riski Yönetimi Politikası .....	13
	Aktif Pasif Yönetimi Riski Politikaları .....	13
	i. Piyasa Riski Yönetimi Politikası .....	13
	ii. Yapısal Faiz Oranı Riski Yönetimi Politikası .....	13
	iii. Likidite Riski .....	14
	Operasyonel Risk Politikası .....	14
	İştirakler Risk Yönetimi Politikası .....	14
	Diğer Risklerle İlgili Politikalar .....	15
I.	BANKANIN DAHİL OLDUĞU RİSK GRUBU İLE YAPTIĞI İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER .....	15
J.	DİĞER BİLGİLER .....	15

## 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 kredilendirmesi 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 Eylül 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 Özşuca, 21 Nisan 2014 tarihinde göreve başlamıştır. Ayrıca, 30 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 2 Mayıs 2014 tarihinde Sayın Feridun Bilgin'in ayrılması ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Sayın Burhanettin Aktaş'ın seçilmesine karar verilmiştir.

### Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

Dönem içerisinde göreve başlayan Yönetim Kurulu üyelerimiz Sayın Kamil Yılmaz ve Sayın Ebru Özşuca'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 Üyeliği'ni sürdürmektedir.

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

Yönetim Kurulu tarafından 01 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 dönemi içinde 41 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara katılımı yeterli düzeyde olmuştur.

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

Yılın üçüncü çeyreğine baktığımızda, Amerika hızla toparlanmaya devam ederken, Avrupa ekonomisinde kırılmanın sürdüğü görülmektedir. Elde edilen olumlu veriler ışığında, Fed Eylül ayında aylık tahvil alımını beklentilere paralel olarak 25 milyar ABD dolarından 15 milyar ABD dolarına düşürmüştür. Tahvil alımlarının sonuna doğru yaklaşılmaktayken, küresel ekonomide büyüme performansı açısından farklı bir tablo oluşmaya başlamıştır. Geçtiğimiz kriz döneminin aksine gelecek dönem; özellikle ABD başta olmak üzere gelişmiş ülkelerin toparlanmaya daha fazla katkıda bulunacakları, Türkiye'nin de içinde bulunduğu ülke grubunun ise azalan likidite koşullarına adapte olacakları ve ekonomik büyümeyi sermaye hareketleri kanalından ziyade ticaret kanalından gelecek fonlara dayanarak gerçekleştirecekleri bir dönem olacaktır.

Türkiye'de, Merkez Bankası'nın sıkı para politikaları neticesinde, iç talepte yılın ilk yarısında ciddi bir ivme kaybı gerçekleşmiş, buna karşılık dış talebin katkısı ile önemli bir büyüme performansı kaydedilmiştir. İhracatın gücünü koruması sayesinde, cari açığındaki düzelmeye hız keserek de olsa devam ettiği görülmektedir. Seçimlerin ardından yılın ikinci yarısında siyasi belirsizliğin azalması ile iç talepte görülmesi beklenen canlanma ve dünyada düşen petrol fiyatlarının da cari dengeye ve büyümeye olumlu katkı yapacağı tahmin edilmektedir. Öte yandan, Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı olan Avrupa'da zayıf toparlanma ve Ortadoğu'daki siyasi belirsizlikler aşağı yönlü riskler oluşturmaktadır.

Türkiye'nin şu anda içinde bulunduğu dönem; iç ve dış dinamikleri dikkatle takip etmesi ve hızla yapısal reformları hayata geçirmesi gereken çok hassas bir dönemdir. 2012'den bugüne azalan büyüme oranları dikkate alındığında, "üretimi, verimliliği ve katma değeri" daha fazla destekleyen bir bakış açısına ihtiyaç olduğu anlaşılmaktadır. Ciddi bir kriz deneyimi olan ve geçmişte bu tür dönemleri bugünle kıyaslanmayacak makroekonomik kırılma ve zayıf finansal sistemle atlatılabilen bu ülkenin potansiyel sorunların üstesinden gelebilecek ve cari açığı tehlike yaratmadan ama ülkenin potansiyelini de öne çıkaracak bir büyüme dengesini sağlayabilecek kapasiteye sahip olduğunu düşünüyorum. Bu bağlamda, finans sektörü tüketiciden kurumsala

her kesime desteğini sürdürecek, TSKB de sektör içindeki özel konumu ile bu tabloda rolünü başarı ile üstlenmeye devam edecektir.

Saygılarımla,

Yönetim Kurulu Başkanı  
Adnan Bali

### C. GENEL MÜDÜR'N DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Geride bıraktığımız üçüncü çeyrekte ABD Merkez Bankası'nın para politikasında yeni eğilimler konusundaki belirsizlikler global piyasalarda önemli dalgalanmalara sebep olmuştur. Büyüme endişeleri ve jeopolitik riskler, parasal gevşeme paketinin sona erdirilmesinden sonra beklenen faiz artışının bir süre daha telenebileceği düşüncesini açığa çıkarmıştır. Söz konusu belirsizliklere rağmen, Türkiye'de sanayi üretimi güçlü seyretmekte ve ihracat üçüncü çeyrekte de ekonomiyi desteklemeyi sürdürmektedir.

İkinci çeyrekte haftalık repo faizini 125 baz puan indiren Merkez Bankası (MB), nc çeyrekte de gerek haftalık repo faizinde ve gerekse koridorun üst bandında ölçülü ilave indirimine gitmiştir. MB'nin sene başından bu yana uyguladığı sıkı para politikası ve makro-ihiyati tedbirlerin etkisi ile; kredi büyümesi yıllık bazda geçen seneye göre daha düşük seviyelerde seyrini sürdürmektedir. Ticari krediler tarafında, tüketicilerde kredilerine göre daha güçlü bir büyüme gözlemlenmektedir. İlk dokuz ayda toplam kredi büyümesi %12,2 olarak gerçekleşirken, sektörün aktif kalitesinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

nceki eyrek dönemlerde olduğu gibi, bu çeyrekte de TSKB hedeflerine paralel finansal ve operasyonel sonuçlar elde etmiştir. Banka'nın toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %20,2 ve yılbaşına göre %13,6 artarak 14.671 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Krediler ise yılbaşına göre btemize paralel olarak reel bazda %11,7 oranında artarak 10.542 milyon TL olmuştur. zkaynaklarımız geçen yılın aynı dönemine göre %17,7 artarak 2.149 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 itibariyle net krımız ise yıllık bazda %17,7 artarak 287.964 bin TL'ye ulaşmıştır.

TSKB, büyüme hedefine paralel bir Şekilde kaynaklarını da artırmakta ve çeşitlendirmektedir. Temmuz ayında sendikasyon kredisini %100 oranında yenileyen TSKB, nc çeyreğin başından bugüne önemli kaynak anaşmalarına imza atmıştır. 22 Ağustos 2014 tarihinde, Banka Dünya Bankası'ndan Türkiye'de ilk kez katılım bankaları ve faktoring Şirketleri aracılığıyla kullanılacak "Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi Kredisini"ni temin etmiştir. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisi ile sağlanan 250 milyon ABD doları eşdeğeri tutarındaki kredinin küçük ve orta lekli Őletmeler (KOBİ) ile ihracatçı orta lekli Şirketlere kullanılması planlanmaktadır.

TSKB, 25 Eylül 2014 tarihinde ise KOBİ'lerin finansman ihtiyaçlarını karşılamak, enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerini desteklemek amacıyla Citi'den sağlayacağı 40 milyon ABD doları tutarındaki kredi anaşmasına imza atmıştır. Söz konusu kredinin 30 milyon ABD dolarlık kısmında, ABD'nin resmi kalkınma finansmanı kurumu Overseas Private Investment Corporation'ın (OPIC) garantisi bulunmaktadır.

2 Ekim 2014 tarihinde ise sürdürülebilir turizm ve inovatif yenilenebilir enerji yatırımlarında kullanılmak üzere, Fransız Kalkınma Ajansı'ndan (AFD) 60 milyon Euro tutarında kredi temin edilmiştir. Söz konusu kredi ile Türkiye'de belirli turizm bölgelerinde gerçekleştirilecek sürdürülebilir turizm yatırımları ile Türkiye genelinde faaliyet gösteren firmaların inovatif yenilenebilir enerji projelerinin desteklenmesi hedeflenmektedir.

Banka son olarak, 21 Ekim 2014 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon Euro veya ABD Doları eşdeğeri tutarındaki kredi için anaşma imzalamıştır. Söz konusu kredi ile Türkiye genelinde faaliyet gösteren özel sektör firmalarının kaynak verimliliği projeleri desteklenecektir.

İmzalanan yeni anlaşmalarla beraber, 2014 yılında yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, kaynak verimliliği ve KOBİ yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere uluslararası finans kuruluşlarından sağlanan toplam kredi tutarı 650 milyon ABD dolarına ulaşmıştır. Aynı zamanda, kaynak çeşitlendirmesi çalışmalarımız kapsamında, yurt dışında 750 milyon ABD doları'na kadar borçlanma aracı ihracı yapmak üzere SPK onayını alan Banka'nın 21 Ekim'de gerçekleştirdiği 5 yıl vadeli ve 350 milyon ABD doları tutarındaki ilk ihracına yaklaşık 4 kat talep gelmiştir. Elde edilen bu başarılı sonuç, Banka'nın güçlü performansının en somut göstergesidir.

Kurumsal yönetimi dinamik bir süreç olarak yürüten TSKB, 3 Ocak 2014'te SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'ne yılın ilk 6 ayı içerisinde tam uyum sağlayarak, 2014 kurumsal yönetim derecelendirme notunu 10 üzerinden 9,44'e yükseltmeyi başarmıştır. Mevcut durumda bu elde ettiği güçlü not ile Banka, kurumsal yönetim endeksine dahil olan 47 şirket arasında bugüne kadar alınan en yüksek derecelendirme notuna sahip kuruluş olmuştur. TSKB, gelecek dönemde de kurumsal yönetim ile ilgili mevzuatı yakından takip ederek gerekli iyileştirmeleri zamanında uygulamaya devam edecektir.

Saygılarımla,

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi  
Özcan Türkakın

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

##### **2014 Yılı İlk 9 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler**

Türkiye ekonomisi 2014 yılı ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2,1 büyüme göstermiştir. İç talepteki hafif yavaşlamaya karşılık, güçlü büyümenin itici gücü dış talep olmuştur. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriye göre 2014 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre GSYİH'da %0,5 düşüş olmuştur. Haziran 2014 sonu itibarıyla Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 1,6 trilyon TL (797 milyar ABD doları) olmuştur.

TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verilerine göre, Eylül 2014 itibarıyla tüketici fiyatlarına göre yıllık enflasyon %8,86 seviyesindedir. 2014'ü %7,40 ile tamamlayan enflasyonun yükselişinde 2013'te ve 2014 başında görülen döviz kuru yükselişleri ile gıda fiyatlarındaki artışlar etkili olmuştur. Orta vadeli programda hükümetin TÜFE'ye göre 2014 yılsonu enflasyon beklentisi %5,3'ten %9,4'e revize edilmiştir.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Ağustos 2014'te önceki yılın aynı ayına göre %12,55 artış göstermiştir. Takvim etkilerinden arındırılmış endekslere göre de sanayi üretiminde Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına göre %5,2 artış izlenmiştir. Yılın ilk sekiz aylık döneminde toplam sanayi üretimi artışı geçen yılın aynı dönemine göre %4 olarak gerçekleşmiş ve beklentilerin aksine sanayide hızlanmaya işaret etmiştir. Sanayi üretimi 2013'ün ilk sekiz ayında %2,3 artmıştı.

Dış ticaret açığı yıllıklandırılmış olarak 2013'te kaydettiği düzenli aylık artıştan sonra 2014'ün ilk sekiz aylık döneminde düşüş yönlü seyir izlemiş, 2013 sonundaki 99,8 milyar ABD doları seviyesinden Ağustos 2014 sonunda 86,3 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yılın ilk sekiz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre ihracat %6 artış, ithalat %5 azalış göstermiş, dış ticaret açığı %20 düşüşle 54,2 milyar ABD doları olmuştur. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %66 olarak gerçekleşmiştir.

Cari açık dış ticaret açığındaki daralmaya paralel olarak 2014'te düşüş yönlü seyir izlemiş, yılın ilk sekiz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %35 düşüşle 29,6 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yıllık cari açık ise 2013 sonundaki 64 milyar ABD doları seviyesinden Ağustos 2014 sonunda 48,9 milyar ABD doları seviyesine gerilemiştir. 2013 sonunda %7,9 seviyesinde olan cari açık/GSYİH oranının, 2013'ün sekizinci ayı sonu itibarıyla %6,1 seviyesine gerilediğini tahmin etmekteyiz.

Maliye Bakanlığı verilerine göre, 2014 yılı ilk dokuz aylık döneminde merkezi yönetim bütçesi geçen yılın aynı dönemine göre %165 artışla 11,9 milyar TL açık vermiştir. Bütçe geçen yılın aynı döneminde 4,5 milyar TL açık vermişti. Faiz dışı denge ise 2014 yılı ilk dokuz ayında 4,6 milyar TL açık vermiştir. Vergi gelirlerinde önceki yıl aynı döneme göre %7,7, faiz dışı harcamalarda da %14,5 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 olarak koruyacağı konusunda somut mesajlar vermesi, Hindistan, Türkiye, Mısır, Endonezya'da seçimlerin sorunsuz atlatılması, kurlardaki değer kayıplarının durması gelişmekte olan ülkelere portföy akımlarını yeniden hızlandırmıştır. Eylül ayının ortalarında Avrupa Merkez Bankası'nın sürpriz faiz indiriminin tetiklediği büyüme endişeleri, İskoçya'nın bağımsızlık referandumuna dair endişeler ve Brezilya'nın kredi notunun indirilmesi gelişmekte olan ülkelerde yeniden olumsuzluk yaratmıştır. Ukrayna'da gerginlik, Irak'ta çatışmalar petrol fiyatını haziranda dokuz ayın en yüksek seviyesi olan 114 ABD dolarına kadar yükseltse de, büyüme endişeleri ve Libya'nın yeniden üretime başlamasıyla oluşan arz fazlalığıyla dört yılın en düşük seviyesi olan 85 ABD dolarına gerileme izlenmektedir. Dünyada büyüme endişelerinin ABD'de faizin artışını erteleyeceği beklentisi uzun vadeli faizlerde gerilemeye neden olmuş, son altı ayda politika faizinde indirim yapan ülke sayısı hatırı sayılır şekilde artmıştır. Dünyanın en büyük ekonomisi Çin'de yılın üçüncü çeyreğinde yavaşlama izlenmiştir. İkinci çeyrekte %7,5 olan yıllık büyüme üçüncü çeyrekte %7,3'e gerilemiştir. Piyasalarda 2014 beklentisi hükümetin %7,5 olan hedefinin altında %7,3'ler seviyesinde oluşmaktadır. Euro Bölgesi'nde enflasyon 2013 sonundaki %0,8 seviyesinden Eylül 2014 sonunda %0,3'e gerilemiş, Euro Bölgesinde toparlanma konusundaki sorunların ciddiyetini ortaya koymuştur. Büyüme ise yılın ikinci çeyreğinde %0,1 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 %0,15'ten %0,05'e düşürmüştür. Bankanın Eylül ayında düzenlediği 4 yıllık kredi ihalesinde talep 82,6 milyar Euro ile 100-300 milyar Euro'luk beklentinin çok altında kalmıştır. Avrupa Merkez Bankası'nın parasal destek paketleri Euro/dolar'ı yılbaşındaki 1,3747 seviyesinden Eylül sonunda 1,2631'e düşürmüştür. ABD verilerinin toparlanmayı teyit etmesiyle Fed'in 2015'te faizini artıracığı endişesi uluslararası piyasalarda doların güçlenmesine neden olmuştur. Bu gelişmeler sonucunda yılın ilk dokuz aylık döneminde ABD S&P500 %6,7, gelişmekte olan ülkeler endeksi %0,2 yükselmiş, Almanya Dax %0,8, İngiltere FTSE %1,87, Japonya Nikkei %0,7 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 daralma ve yerel seçimlerin siyasi risk artışına neden olmadan tamamlanması pozitif görünüm sağlamıştır. Yılın üçüncü çeyreğinde doların uluslararası piyasalarda değer kazanması dolar/TL'de yükselişe ve yurtiçi piyasalarda çalkantıya neden olmuştur. Yıla 2,15 seviyesinden başlayan dolar/TL dönem içinde 2,10-2,40 geniş bandında dalgalanmış, yılın dokuzuncu ayını 2,2781'de tamamlamıştır. Merkez Bankası enflasyonda döviz kuru yükselişlerinin etkilerinin azalmaya başlaması, Avrupa Merkez Bankası'nın gevşek politikasıyla likidite artışı beklentisiyle Mayıs, Haziran ve Temmuz'da yaptığı indirimlerle politika faizini %10'dan %8,25'e çekmiştir. Bu indirimlerin yansımalarıyla yıla %10,10 seviyesinden başlayan gösterge tahvil faizi temmuzda %8,15'e kadar gerilese de dolar/TL'deki yükselişin enflasyona olumsuz yansıtacağı endişesiyle Eylül sonunda %9,98'e yükselmiştir. Yılın ilk dokuz aylık dönemini BIST-100 endeksi %11, bankacılık endeksi %12, sanayi endeksi ise %14 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 Eylül 2014 sonunda %16,65'e gerilemiştir. Yılın ilk dokuz aylık döneminde kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %11,84 olmuştur. Bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre 8 puan daha düşüktür. Yılın ilk dokuz aylık döneminde kurumsal krediler %15, tüketici kredileri %9,3 artmış, kredi kartı harcamaları %9,9 gerilemiştir.

2014'ün ilk dokuz döneminde toplam mevduat nominal olarak %7,9, kur etkisinden arındırılmış olarak %7,7 büyüme kaydetmiştir. Sektörün kredi/mevduat oranı 2010 yılından beri sürdürdüğü yükseliş sonucunda 2013 sonunda %107 seviyesine, Eylül 2014 sonunda %111,5 seviyesine yükselmiştir.

Değişim YBB	TL cinsinden	Kur farkından arındırılmış
Krediler	12,15%	11,84%
Mevduat	7,9%	7,7%

Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, 26 Eylül 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 muamelelerine 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**

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 görüşlerini ise negatif olarak değiştirmiştir. Bankamızın "Ba1" olan referans kredi değerlendirme ve "D+" banka finansal güçlülük notlarını "durağan" görüşlerini değiştirmeden teyit etmiştir.

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 garantisiyle hayata geçirilen söz konusu anlaşma çerçevesinde, özel sektör firmalarının yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji üretimi ve/veya enerji verimliliğine yönelik gerçekleştirecekleri yatırımlar finanse edilecektir.

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.

22 Ağustos 2014 tarihinde, Banka Dünya Bankası'ndan Türkiye'de ilk kez katılım bankaları ve faktoring şirketleri aracılığıyla kullanılacak “Yenilikçi Finansmana Erişim Projesi Kredisi”ni temin etmiştir. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisi ile sağlanan 250 milyon ABD doları eşdeğeri tutarındaki kredinin küçük ve orta ölçekli işletmeler (KOBİ) ile ihracatçı orta ölçekli şirketlere kullanılmasını planlanmaktadır.

TSKB, 25 Eylül 2014 tarihinde ise KOBİ'lerin finansman ihtiyaçlarını karşılamak, enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerini desteklemek amacıyla Citi'den sağlayacağı 40 milyon ABD doları tutarındaki kredi anlaşmasına imza atmıştır. Söz konusu kredinin 30 milyon ABD dolarlık kısmında, ABD'nin resmi kalkınma finansmanı kurumu Overseas Private Investment Corporation'ın (OPIC) garantisi bulunmaktadır.

2 Ekim 2014 tarihinde ise sürdürülebilir turizm ve inovatif yenilenebilir enerji yatırımlarında kullanılmak üzere, Fransız Kalkınma Ajansı'ndan (AFD) 60 milyon Euro tutarında kredi temin edilmiştir. Söz konusu kredi ile Türkiye'de belirli turizm bölgelerinde gerçekleştirilecek sürdürülebilir turizm yatırımları ile Türkiye genelinde faaliyet gösteren firmaların inovatif yenilenebilir enerji projelerinin desteklenmesi hedeflenmektedir.

Banka son olarak, 21 Ekim 2014 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon Euro veya ABD Doları eşdeğeri tutarındaki kredi için anlaşma imzalamıştır. Söz konusu kredi ile Türkiye genelinde faaliyet gösteren özel sektör firmalarının kaynak verimliliği projeleri desteklenecektir.

Kaynak tarafında çeşitlendirme çalışmalarımız kapsamında, 1 yıl içerisinde ihraç etmek üzere 750 milyon ABD doları tutarında Eurobond ihracı için SPK'dan onay alınmış olup, 21 Ekim 2014 itibarıyla 350 milyon ABD doları tutarındaki ilk ihraç gerçekleştirilmiştir. 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir kupon ödemeli borçlanma araçlarının getirisi %5,3920, kupon oranı ise %5,3750 olarak belirlenmiştir.

Banka'nın yıl sonu hedefiyle paralel bir kredi büyümesi gerçekleştirdiği ilk dokuz ayda; altyapı, elektrik üretim, lojistik, sürdürülebilir turizm, kaynak verimliliği ve enerji verimliliği projeleri öne çıkmıştır. Bu sektörlerle ilave olarak, kamu-özel sektör işbirliği projeleri de Banka'nın gündeminde yer almaktadır. Yatırım bankacılığı tarafında ise, ilk dokuz ayda iki adet tahvil ihracına ilaveten süregelen fakat henüz kapanmamış M&A projeleri ve tahvil ihracı projeleri bulunmaktadır. Gelecek dönemlerde stratejik danışmanlık, özelleştirme danışmanlığı, şirket evlilikleri ve varlık alım-satımları gibi hizmetlerle de yatırım bankacılığı alanında güçlü olunması hedeflenmektedir.

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 dağıtımı tamamlanmıştır.

## **Banka'nın Kurumsal Yönetim Faaliyetlerine İlişkin Gelişmeler**

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.

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.

II-17.1 sayılı SPK 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.

Kurumsal yönetimin dört temel ilkesi olan adil, şeffaf, sorumlu ve hesap verebilir olmanın, gerek ulusal ve uluslararası sermaye piyasalarının gelişmesi, gerek banka ve paydaş kitlesinin menfaatleri açısından son derece önemli olduğuna inanan ve kurumsal yönetimi dinamik bir süreç olarak yürüten banka iyileştirmeler yapmaya devam etmektedir. Bu çerçevede, 30 Haziran 2014 tarihinden bugüne yapılan çalışmalara aşağıda yer verilmiştir:

- TBB tarafından 20 Ağustos 2014 tarihinde güncellenen Etik İlkeler'in Banka Yönetim Kurulu ve tüm çalışanları kapsayacak şekilde "Banka Etik İlkeleri" olarak benimsenmesine ilişkin Yönetim Kurulu kararı alınmış ve "Etik İlkeler" Banka'nın kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.
- Banka Yönetim Kurulu'nda kadın üye sayısının dört yıl içerisinde kademeli olarak üçe çıkarılmasına ilişkin bir hedef ve plan öngören "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası"nın Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Banka'nın kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.
- Banka'nın bağlı politikası kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.
- Banka, 9 Ekim 2014 itibarıyla, KAP'ta yayınladığı özel durum açıklamalarında Türkçesi ile eş anlı olarak İngilizce açıklama da yapılmaya başlamıştır.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan inceleme sonucunda, 20 Ekim 2014 itibarıyla Bankamızın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu %94,43 (10 üzerinden 9,44) olarak güncellenmiştir. Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri, Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında yapılan değerlendirme sonuçları; 10 üzerinden sırasıyla 9,46 (Ağırlık: %25), 9,58 (Ağırlık: %25), 9,73 (Ağırlık: %15), 9,21 (Ağırlık: %35) olarak açıklanmıştır. 9,44 kurumsal yönetim derecelendirme notu, bugüne kadar açıklanan en yüksek nottur.

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

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

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %20,2, 2013 yıl sonuna göre %13,6 artarak 14.671 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Toplam kredi portföyü 10.542 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %26, sene sonuna göre ise %14,9 artış kaydetmiştir. Kredi portföyünün döviz dağılımı dikkate alınarak Euro/USD sepet

bazında incelendiğinde yıllık bazda %16,3 ve sene sonuna göre %13,3 artış yakalanmıştır. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki oranı %0,1 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %17,7, 2013 yıl sonuna göre ise %14 büyüyerek 2.149 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2013 yılı sonunda %18,2 olarak gözlemlenen sermaye yeterlilik rasyosu, 2014 yılının Eylül ayı sonunda ise %18,1 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2014 itibarıyla net kâr yıllık bazda %17,7 artarak 287.964 bin TL'ye ulaşmıştır.

2013 yılı Eylül ayında %18,2 olarak gerçekleşen özkaynak kârlılığı, 2013 yılı sonunda %17,9, 2014 yılı Eylül ayında ise %19 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2013 yılı Eylül ayında %2,9 olarak gerçekleşen aktif kârlılığı, 2013 yılı sonunda %2,8, Eylül 2014'de ise %2,8 olarak gerçekleşmiştir.

Bankanın güçlü ve sağlıklı kredi büyümesine paralel olarak, 2014 yılı ilk dokuz aylık dönemde net faiz gelirleri yıllık bazda %17,6 artarak 413,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet gelirleri toplamı ise %26'lık artış göstererek 494,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2013 yılı Eylül döneminde %14,1 olan gider-gelir oranı, 2013 yılı sonunda %14, 2014 Eylül ayı sonunda ise, tek seferlik bir gider olan vergi ödemesi hariç, %13,8 olarak gerçekleşmiştir.

#### **Geleceğe Yönelik Beklentiler**

Beklenenin üzerinde gelen ilk çeyrek büyümesini ve diğer öncü göstergeleri dikkate alarak, geçen çeyrekte 2014 yıl sonu GSYİH büyüme oranı beklentimizi %3,2 olarak revize etmiştik. Üçüncü çeyrekte, elektrik ve doğalgaz fiyatlarında gerçekleşen %9'luk artış ve dolar/TL'deki yükselişten ötürü yıl sonu enflasyon tahminimizi %8,7'den %9,8'e çıkarıyoruz. Ayrıca, dolar kuru tahminimizi 2,33 TL olarak revize ediyoruz.

İlk dokuz ayda elde etmiş olduğumuz sonuçlar, 2014 yılı için hedeflemiş olduğumuz %13-15 aralığında reel kredi büyümesini rahatlıkla gerçekleştirebileceğimizi, hatta bir miktar bu oranın üzerine çıkabileceğimize işaret etmektedir. Son çeyrekte de enerji verimliliği, yenilebilir 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.

Bu öngörülerimiz neticesinde; 2014 yılını geçen sene yıl sonu ile aynı seviyelerde Net Faiz Marjı, %17-18 seviyelerinde Özkaynak Karlılık Oranı ile tamamlayacağımızı tahmin ediyoruz. Ayrıca, Gider-Gelir Oranımızın ise tek seferlik bir gider olan vergi ödemesi hariç yıl sonu itibarıyla %14-15 seviyelerinde olmasını bekliyoruz.

#### **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 amacıyla 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 Eylül 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)