TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011

KONSOLİDE OLMAYAN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A. GENEL BİLGİLER

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

Faaliyetlerine 1950 yılında başlayan Türkiye Sınaî 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 sürdürmüş olduğu öncü rolünü son yıllarda enerji projelerinin finansmanına yönelik olarak yoğunlaştıran TSKB, yatırım bankacılığı alanında gerçekleştirdiği özelleştirme, halka arz, finansal/stratejik ortaklık ve değerleme 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, yurtiçinde Ankara ve İzmir şubeleri, yurtdışında ise Bahreyn şubesinden yürütmektedir.

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

2. 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.

31 Mart 2011 itibarıyla Banka'nın çıkarılmış sermayesi 700 milyon TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Ünvanı	Ortaklık Oranı
T. İŞ BANKASI A.Ş.	%40,52
CAMİŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	%5,80
MİLLİ REASÜRANS TÜRK A.Ş.	%1,90
ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	%0,89
ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ A.Ş.	%0,89
T. İŞ BANKASI GRUBU	**%50,00**
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	%8,38
İSTANBUL TİCARET ODASI	%0,52
İSTANBUL TİCARET BORSASI	%0,21
İSTANBUL SANAYİİ ODASI	%0,12
DİĞER ORTAKLAR	%3,57
HALKA AÇIK KISIM	%37,20
TOPLAM	**%100,00**

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

Bankamızın 25 Mart 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Ana Sözleşmemizin 18. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerimizden Sayın H. Ersin Özince'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'na ve Sayın Murat Vulkan'ın Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na seçilmelerine karar verilmiştir.

Bankamızın 25 Mart 2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında; Sayın Volkan Kublay ve Sayın Hamide Esma Uygun Çelikten bir yıl süre ile görev yapmak üzere denetçi olarak seçilmelerine karar verildi.

Bankamız Yönetim Kurulu Başkanı Sayın H. Ersin Özince 15 Nisan 2011 tarihi itibarıyla Bankamızın Yönetim Kurulundan istifaen ayrılmış olup yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 315. Maddesi çerçevesinde Sayın Adnan Bali Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Bankamızın 21 Nisan 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Bankamız Ana Sözleşmesinin 18. maddesi çerçevesinde, Yönetim Kurulu Üyelerimizden Sayın Adnan Bali'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'na seçilmesine karar verilmiştir.

4. Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilerin Özgeçmişleri

Adnan Bali
1962 yılında İslahiye'de doğan Sn. Adnan Bali, 1986 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra, aynı yıl Türkiye İş Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başladı. 1994 yılında Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 1997 yılında aynı müdürlükte Grup Müdürü olan Sn. Bali, 1998 yılında Fon Yönetimi Müdürü olarak atandı. 2002 yılında Şişli Şubesi, 2004 yılında ise Galata Şubesi Müdürü olan Sn. Bali, 2006 yılında Genel Müdür Yardımcılığına yükseldi. Kurumsal ve Ticari Bankacılık İş Birimleri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta iken 1 Nisan 2011 tarihinde İş Bankası Genel Müdürlüğü görevine terfi etmiştir. Sn. Bali, 15 Nisan 2011 tarihinden bu yana TSKB Yönetim Kurulu Üyeliğini, 21 Nisan 2011 tarihinden itibaren de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Hamide Esma Uygun Çelikten
1974 yılında Gaziantep'te doğan Sn. Çelikten, 1996 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, 1997 yılında Türkiye İş Bankası'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Türkiye İş Bankası A.Ş'de, 2006 yılında Müdür Yardımcısı olan Sn. Çelikten, 2010 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü Birim Müdürü olarak atanmıştır ve halen bu görevi sürdürmektedir. 25 Mart 2011 tarihinden bu yana TSKB'de Denetçilik görevini yürütmektedir.

5. Banka'nın Yönetim Kurulu Toplantılarına İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu tarafından 01.01.2011 – 31.03.2011 dönemi içinde 15 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara katılımı yeterli düzeyde olmuştur.

B. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

2011 yılında, dünya ekonomisindeki iyileşmenin ve kamu borç stoklarının sürdürülebilirliğine ilişkin tartışmalar ön planda yer almaktadır. 2010 yılında yaşanan Türk Lirası'ndaki değerlenme ve iç talepteki canlanmanın ithalatı desteklemesi, buna karşılık Euro alanı ülkelerindeki sorunların ihracat artışını sınırlandırmasının etkisiyle dış ticaret açığı ve cari işlemler açığı hızla artmıştır. Cari işlemler açığının finansmanında önemli bir güçlükle karşılaşılmamasına rağmen, sermaye girişlerinin doğrudan sermaye yatırımları yerine daha çok kısa vadeli sermaye akımları ile sağlanması nedeniyle cari açığın olası etkisi gittikçe artan bir risk unsuru olarak öne çıkmaktadır. Dış ticaret açığının ülkelerin ekonomik büyüklükleri açısından oransal yönetilmesi ve açığı azaltan unsurlarla ilgili politikaların da uygulanması gerekmektedir. Ülkemizde cari açığın azaltılması ile ilgili olarak, Merkez Bankası nicel sıkılaştırma kapsamında munzam karşılık politikaları ve piyasayla ilgili önlemler almaktadır. Bütçe performansındaki iyileşme, Türkiye'nin borçlanma maliyetini olumlu yönde etkilemektedir.

Türkiye ekonomisi, gelişmiş ülkelere kıyasla krizden çok daha az zarar görmüştür. Kriz dönemi ve sonrasında gelişmiş ülkelerin reytingleri aşağı inmiştir ve Türkiye ile gelişmiş ülkelerin reytingleri arasındaki fark azalmıştır. Bu durum, Türkiye'nin lehine gelişmiş olup Türkiye'ye fonlama maliyetleri, vade, hacimler, erişebilen piyasalar ve yatırımcı tabanı açısından yeni fırsatlar sunmaktadır. 2002'den 2008'in son çeyreğine kadar Türkiye piyasalarında istikrarlı, düzgün, doğrusal, yukarı giden bir trend görülmüştür. Şimdi bu trendde bir miktar düzeltmeler yaşanabilir. Özellikle regülasyonlar anlamında dikkat çekilen değişikliklere bakıldığı zaman, bankacılık için uygun, karlı büyüme iklimi bir miktar bozulabilir. Penetrasyon oranları açısından bakıldığında hala yüksek potansiyel varolmaya devam ediyor. Dolayısıyla biz sektör olarak içe dönük, statik, birtakım düzenlemelerin etkisinde kısa vadeli

bakış açısı geliştirmek durumunda olmamalıyız. Bankacılık kesiminin tecrübesi ve değişen koşullara adaptasyonu şu anda bu süreçleri yönetmeye son derece müsaittir. O bakımdan değişen koşulların bir mazeret olmaması veya ufkumuzu çevireceğimiz daha büyük resimdeki imkânlardan bizi alıkoymaması gerektiğini düşünüyorum.

Bu gelişmeler çerçevesinde, TSKB, konjonktürel farkındalıkla ve elbette ihtiyatlılığını sürdürerek, büyüme hedefini taşımaya devam edecek ve 2011 yılı için özgülenen hedeflere başarı ile ulaşma gayretini elden bırakmayacaktır.

Saygılarımla,

Yönetim Kurulu Başkanı
Adnan Bali

C. GENEL MÜDÜR'ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Küresel ekonomik krizin devam eden olumsuz etkileri sonucunda, gelişmiş ekonomilerin zorlandığı 2011 yılı, Brezilya, Rusya, Hindistan ve Çin'in yanı sıra Türkiye içinde önemli imkanlar sunmaktadır. Böylece, 2011 yılında Türkiye ekonomisi büyümeye devam edecektir ve 2011 yılının ikinci yarısından sonra kamu ve özel sektör ortaklığı ile üretilecek projeler ekonomiye dinamizm kazandıracaktır.

Bankacılık sektörü açısından bakıldığında ise, faiz indirimleri nedeniyle 2009 ve 2010 yıllarında elde edilen karları, 2011 yılında yaratmanın yolu aktiflerin büyümesinden geçiyor. 2011 yılının ilk çeyreğinde istikrarlı ve sürdürülebilir bir performans sergileyen Bankamızın toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %16,9 ve 2010 yıl sonuna göre %5,3 artarak 8.329 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %14,8 artarak 1.279 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2011 itibariyle net kâr yıllık bazda %19,7 artarak 66.583 bin TL'ye ulaşmıştır. Zorunlu karşılık oranlarındaki artış, TSKB'nin sürdürülebilir büyümesini, karlılığını ve sağlıklı yapısını ticari bankalar kadar etkilemeyecektir. Türkiye'nin en düşük NPL oranına sahip olan bankamızın karlılığı 2011 yılında da devam edecektir.

Dönem içerisinde Kurumsal Yönetim Ödülleri'nde En Yüksek 2. Derecelendirme Notuna Sahip Kuruluş ödülüne layık görülen TSKB, Türkiye'de sermaye piyasalarının gelişiminde öncü rol üstleniyor. Bankamız, yatırım projelerinin finansmanı konusunda yıllardan beri sürdürmüş olduğu öncü rolünü son yıllarda enerji projelerinin finansmanına yönelik olarak yoğunlaştırmıştır. Bu kapsamda, Bankamız, Şubat ayında Project Finance dergisi tarafından Uludağ ve Çamlıbel elektrik dağıtım özelleştirmesi ile "Avrupa'nın En İyi Enerji Altyapı Projesi" ödülünün yanı sıra, Boyabat Barajı ve Hidroelektrik Santrali Projesi ile "Avrupa'nın En İyi Hidroelektrik Projesi" ödülüne layık görülmüştür. TSKB olarak 2011 yılında enerji, enerji verimliliği, turizm, gayrimenkul ve gıda güvenliği sektörlerine ağırlık verip, satın alma finansmanında aktif rol alacağız. Hali hazırda yenilenebilir enerji lisanslarının önemli bir bölümü finanse edildiği için yeni kullandırılacak kredilerde enerjinin payının eskisi kadar yüksek olmayacağını düşünüyoruz.

Toplumun ve ülkenin menfaatlerine, kamunun ve halkın refahını sağlamak için iş yapan TSKB, Dünya Bankası ve Avrupa Yatırım Bankası için de, 60 yılı aşkın süredir, yatırım ve kalkınma bankacılığı yapan bir rol modeldir. Bankamız son 5 yılda toplam 7,7 milyar dolarlık yatırımların yarısına finansman sağlamış, bu yatırımlarla yaklaşık 15 bin kişilik istihdama aracılık etmiştir. Ayrıca, 2011 yılının ilk çeyreğinde, Bankamız, global sürdürülebilir ekonomik büyümeyi desteklemek üzere uzun vadeli finansman sağlayan kurumsal yatırımcıları bir araya getiren Uzun Vadeli Yatırımcılar Kulübü'ne üye olmuştur. Geçen aylarda Birleşmiş Milletler Global Compact üyeliği ile 412 Türk şirket arasındaki tek yatırım ve kalkınma bankası olan; ayrıca BM Çevre Programı Finans Girişimi (UNEP&FI) ile de işbirliği anlaşması imzalayan TSKB, söz konusu üyelikle de uluslararası alandaki gücünü artırmıştır.

5 Nisan 2011 tarihinde Bankamız ile Dünya Bankası arasında "İhracatın Finansmanı Aracılık Projesi Kredisi IV (EFIL IV) Ek Finansmanı" sözleşmesi imzalanmıştır. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisiyle temin edilen kredinin tutarı 300 milyon dolardır. Söz konusu kredi, Türkiye genelinde özel sektöre ait ihracatçı firmaların işletme sermayesi ve sabit sermaye yatırımlarının finansmanı amacıyla temin edilmiştir. Kredide, TSKB 'Aracı Banka' (APEX Bank) olarak faaliyet göstererek, Dünya

Bankası'ndan temin ettiği krediyi ticari bankalar ve finansal kiralama şirketleri aracılığıyla ihracatçılara kullandıracaktır.

Türkiye'de önemli bir misyonu olan TSKB, örnek kimliği ve rol modelliği sayesinde bölgesel kalkınma bankacılığında öncü rol oynama potansiyeline sahiptir. Son yıllarda uygulamaya koyduğumuz iş stratejileri ve bayraktarı olduğumuz sürdürülebilir bankacılık felsefesi bizi hedeflerimize her geçen yıl daha da yaklaştırmaktadır. Türkiye'nin 2011 ve devam eden yıllarda kat edeceği sağlıklı büyümeye paralel olarak, TSKB'de finansal mevcudiyetini güçlendirecektir.

Saygılarımla,

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Eroğlu

D. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER

1. 2011 Yılı İlk 3 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler

2009 yılı ikinci çeyreğinden itibaren toparlanma eğilimine giren Türkiye ekonomisine ilişkin canlanma süreci, 2010 yılı boyunca da devam etti. Türkiye ekonomisi 2010 yılının son çeyreğinde %9,2'lik büyüme kaydederek yılı %8,9 seviyesinde bir ekonomik büyüme ile tamamladı. 2010 yılı büyüme rakamı Avrupa'nın en yüksek artışına tekabül ederken Türkiye ekonomik büyüme hızı ile dünyada 5. sırada yer aldı.

Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre sanayi üretimi Şubat ayında geçtiğimiz yılın aynı ayına göre ortalama piyasa beklentisinin altında %13,9 seviyesinde artış kaydetti. Şubat ayı sanayi üretim rakamları beklentilerin altında bir görünüm sergilerken mevsimsellikten arındırılmış veriler de Kasım ayından bu yana ilk kez aylık bazda bir düşüşe işaret ediyor. Yine de güçlü Ocak ayı verisinin ardından 2011'in ilk çeyrek ekonomik aktivitesi adına olumsuz bir söylemde bulunmak henüz mümkün değil.

Mart 2011 verileri ile birlikte yıllık enflasyon, baz etkisinin de katkısıyla %3,99'a geriledi, ki bu rakam Haziran 1970'den bu yana en düşük seviyeye işaret ediyor. Gıda fiyatlarındaki düşüş enflasyon rakamlarının yılın ilk çeyreğini TCMB ve piyasa öngörülerinin hafif altında bir görünüm ile tamamlamasını sağladı. Küresel enflasyon beklentilerindeki artışın devam ettiği ortamda Türkiye'de enflasyonun aşağı yönlü seyrinin devam ettiği gözleniyor. Ancak, bu durum baz etkisi sebebiyle fiyatlanmış durumda olduğu için herhangi bir sürpriz niteliği taşımıyor. Çekirdek enflasyonda (H ve I endekslerinde) nispeten yatay bir görünüm izlense de, H endeksindeki yıllık değişimin 2 aydır yıllık enflasyonun üzerinde seyretmesi bir risk unsuru olarak karşımıza çıkıyor.

Petrol fiyatlarındaki artış, Avrupa ülkelerine yönelik endişeler ile Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki gerginlik, güçlü ithal mal talebi ile birlikte dış ticaret açığını artırmaya devam ediyor. Şubat ayı itibarıyla 12 aylık rakamlara bakıldığında dış ticaret açığı 75 milyar USD'ye ulaşırken bu rakam mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırıldığında 80 milyar USD'yi aşıyor. Güçlü ekonomik büyümenin bir sonucu olan ve Merkez Bankası'nın finansal istikrar kapsamında ana odak noktalarından biri olan cari açık ise 12 aylık rakamlarla bakıldığında 51 milyar USD'yi aştı.

2010 yılı, orta vadeli mali program çıpasına bağlı olarak güçlü bir bütçe rakamı ile tamamlanarak, yıllık bütçe açığı hedefinin altında kalındı. Gelir yaratma sürecindeki olumlu seyir, bütçe çerçevesinde pozitif bir görünüm sağlamaya devam ediyor. 2011 yılı için öngörülen 313 milyar TL'lik resmi ödeneğin, %14,7'si yılın ilk iki ayında kullanılırken; 279 milyar TL olarak elde edilmesi hedeflenen gelirlerin %17,2'si bu dönemde sağlanabildi. 2011'de vergi gelirlerindeki artış ve harcamaların kontrol altına alınabileceği varsayımı ile birlikte OVP tahminine uygun bir oran ortaya çıkacağını düşünüyoruz.

2. Piyasalar

Kasım 2010'dan beri yabancı payında gerileme ile birlikte değer kaybeden İMKB'de bankacılık sektöründe karlılık düşüşüne yönelik beklentiler etkili olmuştu. Yılın ilk iki ayında da Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerindeki halk ayaklanmalarının petrol fiyatları üstündeki etkisi ile birlikte gerilemeye devam eden hisse fiyatları Rekabet Kurumu'nun inceleme yürüttüğü bankalarla ilgili endişe edilenin

çok altında ceza belirlemesinin tetiklemesi ile Mart ayı başından itibaren toparlanmaya başladı. Merkez Bankası'nın sıkı para politikası uygulamaları piyasalarda zaman zaman dalgalanma yaratsa da enflasyon oranındaki gerilemenin ve petrol fiyatlarındaki artışın etkisinin henüz görülmemesinin sıkı para politikası uygulamasına olumlu yansıyacağı beklentisi ve Merkez Bankası politikasının reyting kurumları tarafından beğenilmesi İMKB'nin yükselişine destek oluyor. Bono piyasasında da yılbaşında %6,80 ile tarihi en düşük seviye görülürken, ilk çeyrek sonunda Merkez Bankası'nın para politikasının baskısı ile %9,15 seviyesi denenmekteydi.

3. Bankacılık Sektörü

2011 yılı ilk çeyreğinde kredi büyümesi TL bazında %5,7, kur etkisinden arındırılmış olarak %4,8 olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde ise mevduat büyümesi nispeten sınırlı olmuştur. Kredi/mevduat oranında sektör en son Eylül 2008'de görülen global kriz öncesi seviyeye dönmüştür. Sektörün aktif kalitesindeki iyileşme sorunlu kredi portföy satışlarının da katkısı ile devam etmektedir. Sektörün kredi büyümesi finansmanında sendikasyon kredileri ile birlikte henüz katkısı düşük de olsa ihraç edilen tahviller de pay almaya başlamıştır. Menkul kıymetler portföyünde ise gerileme görülmüştür. Sektörde 2010 başından beri izlenen kar marjlarında daralma BDDK aylık bülten verilerine göre yılın ilk iki ayında da devam etmektedir.

Değişim YBB	TL cinsinden	USD cinsinden	Kur farkından arındırılmış
Krediler	5.7%	5.3%	4.8%
Mevduat	1.7%	1.3%	0.8%

Kaynak: BDDK Haftalık bülten, 25 Mart 2011

E. GENEL KURUL

Banka'nın yıllık Olağan Genel Kurulu 25 Mart 2011 tarihinde Genel Müdürlük binasında gerçekleşmiştir.

2010 yılı olağan Genel Kurul toplantısı, Banka'nın toplam 700 milyon TL'lik sermayesine tekabül eden 70.000.000.000 adet (oy) hisseden 43.282.243.424 adet hisseyi veya %61,83'ünü temsil eden Pay Sahiplerinin katılımı ile gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda, Pay Sahipleri tarafından:

- Banka Ana Sözleşmesi gereğince Başkanlık Divanı seçimi yapılarak Başkanlık Divanı'na Olağan Genel Kurul Tutanağı'nı imzalamak üzere yetki verilmesi;
- Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde yer alan işlemler hakkında izin verilmesi;

konularındaki önergeler oy birliği ile kabul edilmiştir.

- Türk Ticaret Kanunu'nun 315'inci maddesi ve Ana Sözleşmemizin 16. maddesine uygun olarak yıl içinde Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ayrılan üyelerin yerine yapılan üye seçimlerinin onaylanması;
- Banka'nın 2010 yılı hesap ve muamelelerine dair Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Bağımsız Denetim Raporlarının okunması ve müzakeresi;
- Banka'nın 2010 yılı bilançosu ile kar ve zarar hesabının incelenmesi, müzakeresi ve onaylanması;
- Dağıtılacak karın tespit ve tevzii hususunda karar alınması, temettü dağıtım tarihinin tespiti;
- Yönetim Kurulu ve Denetçilerin, 2010 yılının işlem ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi;
- Denetçilerinin seçimi;
- Yönetim Kurulu Üyelerine ve Denetçilere ödenecek tahsisatın tespiti;

konularındaki önergeler ise oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Bankanın yenilenen Bilgilendirme Politikası, Bankacılık Etik İlkeleri ve yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

Yönetim Kurulu'nun 25.03.2011 tarihli toplantısında almış olduğu karar uyarınca, Genel Kurul tarafından onaylanan Kâr Dağıtım Tablosu aşağıda yer almaktadır.

2010 yılı net kârı olan 211.628.987,30 TL'nin Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesine göre aşağıdaki şekilde ayrılmasına ve dağıtılmasına;

1- Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesinin (a) fıkrasının 1'inci bendine göre net kârın %5'i olan 10.581.449,37 TL'nin kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,

2- Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesinin (a) fıkrasının 2'nci bendine göre net kârın %5'i olan 10.581.449,37 TL'nin ileride meydana gelebilecek zarar karşılığı olarak ayrılmasına,

3- Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesinin (b) fıkrasına göre, 1 kuruş itibarı değerde bedelli ve bedelsiz 70 milyar adet hissenin, (%6 hesabıyla) beherine 0,06 kuruş olmak üzere toplam 42.000.000,-TL birinci kâr payı olarak ayrılmasına,

4- Yukarıda 1-3 sayılı maddelerdeki kalemlerin indirilmesinden sonra kalan 148.466.088,56 TL kâr bakiyesinin Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesinin (c) fıkrasına göre,

   a- %5'i (ödenmiş sermayenin 200.000 TL'lik bölümü ile sınırlı) olan brüt 2.120,94 TL'nin beher kurucu hissesine 21,21 TL hesabıyla kurucu hisselerine dağıtılmasına,

   b- %0,5'i olan brüt 742.330,44 TL'nin Yönetim Kurulu üyelerine dağıtılmasına,

   c- %3'ü olan 4.453.982,66 TL'nin Yönetim Kurulu kararı ile çalışanlara dağıtılmak üzere ayrılmasına,

5- Ana Sözleşmemizin 55'inci maddesinin (d) fıkrasına göre 1 kuruş itibari değerde bedelli ve bedelsiz 70 milyar adet hissenin, (%14,29 hesabıyla) beherine 0,1429 kuruş olmak üzere toplam 100.000.000,- TL ikinci kâr payı olarak ayrılmasına,

6- Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrasının 3 numaralı bendine göre 11.219.843,40 TL kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,

7- Geriye kalan 32.047.811,12 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

8- Yukarıda 3 ve 5 sayılı maddelerde sözü edilen birinci ve ikinci kâr payları toplamı olan 142.000.000,-TL'nin ödenmiş sermayenin %6'sına denk gelen brüt 42.000.000,-TL'sinin ortaklara nakit olarak dağıtılmasına ve %14,29'una denk gelen 100.000.000,-TL'nin ise, Bankamız sermayesinin 700.000.000,-TL'den 800.000.000,-TL'ye artırılmasında kullanılmak üzere bedelsiz hisse senedi olarak verilmesine,

9- 2010 yılı 100.000.000,-TL'lik bedelsiz kaydi pay şeklindeki temettünün dağıtımının, sözkonusu hisse senetlerinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasını müteakiben ve 42.000.000,-TL'lik nakit temettü dağıtımının ise 05.05.2011 tarihinden itibaren başlamasına,

karar verilmiştir.

F. ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği tarafından, İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer alan kuruluşların derecelendirme notları dikkate alınarak düzenlenen I. Kurumsal Yönetim Ödülleri, 13 Ocak 2011 tarihinde Conrad Hotel'de düzenlenen tören ile sahiplerini buldu. Türkiye'nin ilk özel yatırım ve kalkınma bankası TSKB, IV. Kurumsal Yönetim Zirvesi kapsamında bu yıl ilk kez düzenlenen Kurumsal Yönetim Ödülleri'nde "Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu en yüksek kuruluşlar" kategorisinde ödüle layık görüldü.

TSKB, Türk Havayolları A.O. sermayesinde bulunan kamu payının özelleştirilmesi danışmanlık hizmeti ihalesini 18 Şubat 2011 tarihinde kazanmıştır.

Bankamız, 2010 yılının Ağustos ayında, Uludağ ve Çamlıbel elektrik dağıtım özelleştirmesi kapsamında Cengiz, Kolin ve Limak gruplarına Garanti Bankası, Halk Bankası, İs Bankası ve Vakıflar Bankası desteği ile toplam 1,2 milyar dolar tutarında kredi kullandırdı. TSKB, bu kredi ile Euromoney Publications'ın uluslararası proje finansmanı konusunda önde gelen dergisi Project Finance tarafından Şubat ayında "Avrupa'nın En İyi Enerji Altyapı Projesi" ödülüne layık görüldü. Ayrıca, Türkiye'nin özel sektörce gerçekleştirilen en büyük HES projesi olma özelliğini taşıyan Doğuş, Doğan ve Unit Grupları'na ait, 513 mw kurulu güce sahip Boyabat Barajı ve Hidroelektrik Santrali Projesi için Garanti Bankası, İş Bankası ve Yapı Kredi Bankası'nın desteği ile 750 milyon dolarlık finansman sağlayan TSKB, bu finansman ile de "Avrupa'nın En İyi Hidroelektrik Projesi" ödülünü aldı.

Bankamızın 24 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Bankamız 2010 yılı faaliyet dönemine ilişkin Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısının 25 Mart 2011 Cuma günü saat 16.00'da, Bankamız Merkezinde yapılması, Olağan Genel Kurul'a ilişkin davetlerin Türkiye genelinde yayınlanan bir günlük gazetede ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmesi, gerekli ilan, davet, müracaat ve Genel Kurul'un yapılması için gerekli her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesine Olağan Genel Kurul Gündem'inin içeriğine karar verilmiştir.

Bankamız tarafından ihraç edilecek, dayanak varlık konvertible döviz (USD/TL) olacak şekilde 3 ay vadeli 100.000 adet alım (call) aracı kuruluş varantı ve dayanak varlık konvertible döviz (USD /TL) olacak şekilde 3 ay vadeli 100.000 adet satım (put) aracı kuruluş varantı Sermaye Piyasası Kurulu kaydına 25 Şubat 2011 tarihinde alınmıştır. Bu ihraçlardan dolayı alınabilecek maksimum ekonomik pozisyon alım varantları için USD 10.000.000 ve satım varantları için USD 10.000.000 olacaktır.

Bankamızın 28 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Bankamızın 1.000.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş 700.000.000,-TL sermayesinin, 100.000.000,-TL artırılarak 800.000.000,-TL'sına yükseltilmesine, artışın tamamının Genel Kurul kararı çerçevesinde 2010 yılı karından karşılanarak ortaklarımıza bedelsiz kaydi pay olarak verilmesine, ilgili mercilere müracaat edilmesi ile sermaye artırımına ilişkin hususların gerçekleştirilmesi ve mevzuatın gerektirdiği tüm iş ve işlemlerin yapılması için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

Bankamızın 28 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" çerçevesinde Bankamız "Bilgilendirme Politikası"nın güncellenen şeklinin onaylanmasına karar verilmiştir. Bilgilendirme Politikası'na Bankamız web sitesinden ulaşılabilir.

İMKB tarafından hesaplanan ve Türkiye'de bir 'ilk' olan Enerji Endeksi'ni yatırım yapılabilir bir ürüne dönüştürmek için 'Yüzde 98 Anapara Garantili Enerji Alt Fonu', 28 Şubat - 04 Mart 2011 tarihleri arasında TSKB ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. şubelerinde satışa sunulmuştur. Bu fon ile TSKB'nin enerji sektöründeki profesyonel bilgi birikimini sermaye piyasalarına yansıtılması amaçlanmıştır.

8/9/10 Mart 2011 tarihlerinde Şekerbank'ın ticari bankalar arasında bugüne kadar yurtiçinde yapılan en uzun vadeli tahvil ihracı için ve 28-29 Mart 2011 tarihlerinde ikinci tahvil ihracı için TSKB şubelerinde talep toplanmıştır.

Bankamızın 2010 yılı faaliyet dönemine ilişkin 25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında nakit kar payı ile ilgili olarak; Birinci ve ikinci kar payları toplamı olan 142.000.000,-TL'nin ödenmiş sermayenin %6'sına denk gelen brüt 42.000.000,-TL'sinin ortaklara nakit olarak dağıtılmasına, 42.000.000,-TL'lik nakit temettü dağıtımının 31.03.2011 tarihinden itibaren başlamasına karar verilmiştir.

Bankamızca, Türkiye genelinde özel sektöre ait ihracatçı şirketlere kullandırılmak üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın garantörlüğünde Dünya Bankasından temin edilen 180 milyon ABD Doları ve 87,8 milyon Euro tutarındaki "Dördüncü İhracatın Finansmanı Aracılık Proje Kredisi (EFIL IV) Ek Finansmanına ilişkin kredi sözleşmesi 5 Nisan 2011 tarihinde Ankara'da imzalanmıştır.

TSKB, 2010 yılında gerçekleştirmiş olduğu TSKB GYO, Aksa Enerji ve Türk sermaye piyasaları tarihinin 5'inci, özelleştirmeler hariç 2'nci en büyük halka arzı olan Emlak Konut GYO halka arzlarındaki başarılı performansıyla uluslararası alanda takdir topluyor. Halka arzların yanı sıra özel

sektör tahvilleri ihraçlarına da öncülük eden TSKB, başarılı bono ihraçlarına ilaveten, 2010 yılında 2 banka tarafından tahvil ihracı için görevlendirilmiştir. Başarılı çalışmaları neticesinde, Avrupa'nın seçkin finans yayınlarından EMEA Finance tarafından verilen Türkiye'deki "Best Equity House" unvanına değer bulunan TSKB, ödülünü Haziran ayında Viyana'da düzenlenecek bir törenle alacaktır.

G. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER

Bankanın 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla başlıca finansal göstergelerinin özetine aşağıda yer verilmiştir:

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %16,9, 2010 yıl sonuna göre %5,3 artarak 8.329 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Toplam kredi portföyü 5.173 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %27,7 ve sene sonuna göre %6,8 artış kaydetmiştir. Kredi portföyünün döviz dağılımı dikkate alınarak Euro/USD sepet bazında incelendiğinde yıllık bazda artış oranı %22,3 ve sene sonuna göre %3,4 artmıştır. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki oranı %0,5 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %14,8, 2010 yıl sonuna göre %1,2 artarak 1.279 milyon TL'ye taşınmıştır. 2010 yılı sonunda %22,7 olarak gözlemlenen sermaye yeterlilik rasyosu, 2011 yılının Mart ayı sonunda ise %21 olarak gerçekleşmiştir.

31 Mart 2011 itibariyle net kâr yıllık bazda %19,7 artarak 66.583 bin TL'ye ulaşmıştır.

2010 yılı Mart ayında %20,7 olarak gerçekleşen özkaynak kârlılığı, 2010 yılı sonunda %18,4, 2011 yılı Mart ayında ise %21 olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılı Mart ayında %3,2 olarak gerçekleşen aktif kârlılığı, 2010 yılı sonunda %2,9, Mart 2011'de ise %3,3 olarak gerçekleşmiştir.

Bankanın güçlü ve sağlıklı kredi büyümesine paralel olarak, 2011 yılı ilk üç aylık dönemde net faiz gelirleri yıllık bazda %11 artarak 88 milyon TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet gelirleri toplamı ise %18'lik artış göstererek 106 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılı ilk çeyreğinde %15,6 olarak gerçekleşen gelirlerin giderleri karşılama oranı, 2010 yılı sonunda %18,1 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, Mart 2011 sonunda ise %15,7'ye gerilemiştir.

H. RİSK YÖNETİMİ

1. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyat ve oranlarındaki (faiz oranları, kur, hisse senedi ile emtia fiyatlarını içerecek şekilde) dalgalanmalardan dolayı bankanın finansal durumunun kötü yönde etkilenmesi ihtimalidir. Piyasa riski, solo ve konsolide bazda, faiz/fiyat seviyelerindeki dalgalanmalar dikkate alınarak yasal olarak BDDK Standart Metod, banka içinde ise Monte Carlo simülasyonu bazlı içsel model kullanılarak RMD (riske maruz değer) hesaplanması suretiyle ölçülmektedir. Piyasa riskini yönetmek ve taşınan riskleri sınırlamak amacıyla Yönetim Kurulu tarafından piyasa riski kapsamında limitler tespit edilmiştir. Piyasa riski, belirlenen risk limitlerine uyum, risklerin tanımlanması, risklerin farkında olunması, uygun kontrollerin yerleştirilmesi, piyasa riski raporlamalarının gerekli tüm seviyelere raporlanması gibi kriterler göz önünde bulundurularak yönetilmektedir. Nominal ve oransal bazlı limit sistemleri kullanılmakta, Yönetim Kurulu'na, Denetim Komitesi'ne, banka içinde ilgili komitelere, birimlere ve üst düzey yönetime risk bilgilendirimini içeren günlük ve haftalık raporlamalar yapılmaktadır.

Risk Yönetim Müdürlüğü ve Üst Düzey Risk Komitesi'nden oluşan Risk Yönetim Grubu tarafından organizasyon, sorumluluk, faaliyet alanları gibi konuların belirlendiği dahili yönetmelikler hazırlanarak Yönetim Kurulu'nca onaylanmıştır. Risk Yönetimi Politikaları belirlenerek Yönetim Kurulu onayını takiben Banka genelinde duyurulmuştur.

Yasal raporlamanın yapıldığı BDDK tarafından açıklanmış Standart Metod'a ek olarak, Banka, satın aldığı ve geriye dönük testlerle başarısını kontrol ettiği Monte Carlo simülasyonu bazlı içsel modelle

menkul kıymet portföyünün ve döviz pozisyonunun günlük bazda RMD (Riske Maruz Değer) hesaplamalarını yapabilmekte, senaryo analizleri ve stres testleri uygulayabilmektedir.

2. Kur Riski

Taşınan pozisyonlar nedeniyle oluşan kur riskleri BDDK tarafından açıklanmış Standart Metod kapsamında aylık olarak hesaplanmakta, sonuçlar BDDK'ya ve Banka üst yönetimine raporlanmaktadır. Monte Carlo simülasyonu bazlı RMD yöntemiyle kur riski haftalık olarak Banka üst yönetimine ve Hazine ve Piyasalar Toplantısı grubuna raporlanmaktadır. Yabancı Para Net Genel Pozisyonu raporu kapsamında açık pozisyon bilgileri BDDK'ya haftalık olarak raporlanmaktadır.

Müşteri işlemlerinden kaynaklanabilecek herhangi bir kur riski doğduğunda karşı pozisyon alınarak kur riski taşınmamaktadır.

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı Banka tarafından ölçülmektedir.

Vade dağılım (Gap) analizi ile her bir vade diliminde ortaya çıkan nakit ihtiyacı belirlenmektedir. Uygulanan faiz oranlarında ise pasif maliyeti ile aktif getirisi arasında her zaman artı bir farkın (spread) olması sağlanmaktadır.

Faiz oranlarındaki değişikliklerin banka bilançosuna etkileri gap analizi, senaryo analizleri ve stres testleri ile kontrol edilmekte, faiz oranlarındaki dalgalanmalar veya likiditedeki zorluklar sonucunda aktif veya özkaynakların olumsuz etkilenmesini engellemek için risk politikaları kapsamında sürekli kontroller yapılmakta ve üst yönetim, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi sürekli bilgilendirilmektedir.

3. Likidite Riski

Piyasa ve likidite riskinin yönetilmesinde, mevcut pozisyonlar ve Banka'nın gelecekteki nakit akımı dikkate alınmaktadır. Likit olmayan piyasalarda veya likit olmayan enstrümanlara yatırım yapılmamaktadır. Aktif-pasif yönetimi kapsamında vade uyumu ve likidite ihtiyacının her zaman karşılanabilir olması gözetilmekte, likidite oranları takip edilmektedir.

Banka, likidite gereksinimini karşılamak amacıyla likit aktiflerin elden çıkarılması, kısa dönemli borçlanmaların arttırılması, likit olmayan aktiflerin azaltılması, sermayenin arttırılması yollarından birini veya birden fazlasını seçebilir. Banka'da likidite idaresi, bankanın itibarı gözetilerek ve tüm taahhütlerin zamanında ve tam olarak yerine getirilmesi sağlanarak yapılır. Acil ve beklenmeyen durumlarda likidite riskinin belirlenmesine yönelik olarak çeşitli ters senaryolar altında nakit akımı projeksiyonları, fonlanma gereksinim tahminleri yapılır.

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

Bankamızın dahil olduğu risk grubu ile ilgili diğer detaylı açıklamalara 31 Mart 2011 tarihli Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'nun Beşinci Bölümü olan Konsolide Olmayan Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar altında yer alan V. bölümünün 1. ve 2. maddelerinde yer verilmiştir.

J. DÖNEM İÇİNDE BANKA FAALİYETLERİNİ ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEYEN GELİŞMELERE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR YUKARIDA SUNULMUŞTUR. DİĞER BİLGİLER İÇİN, 2010 YILINA AİT YILLIK FAALİYET RAPORUNA AŞAGIDAKİ İNTERNET ADRESİNDEN ULAŞILABİLİR:

http://www.tskb.com.tr/yatirimci_iliskileri/faaliyet_list.aspx