TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015

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, Genel Müdür ve Yardımcıları ile ilgili Değişiklikler 3

Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür Yardımcılarının 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

2015 Yılı İlk 9 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

I. BANKANIN DAHİL OLDUĞU RİSK GRUBU İLE YAPTIĞI İŞLEMLERE İLİŞKİN BİLGİLER 11

J. DİĞER BİLGİLER 11

A. GENEL BİLGİLER

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 öncü rolünü sürdürmekte olan TSKB, yatırım bankacılığı alanında gerçekleştirdiği özelleştirme, halka arz, finansal/stratejik ortaklık ve değerleme danışmanlığı hizmetleri ile kurumsal müşterilere ulaşmaktadır. Ayrıca, müşterilerine bilançolarındaki risklerini hedge etmek ve diğer finansal ihtiyaçlarını karşılamak üzere yapılandırılmış türev ürünleri ve diğer hazine işlemleri sunmaktadır. 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 2015 itibarıyla Banka'nın çıkarılmış sermayesi 1.750 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, Genel Müdür ve Yardımcıları ile ilgili Değişiklikler

26 Mart 2015 tarihinde yapılan Bankamız Olağan Genel Kurul toplantısında; üç yıl süre ile görev yapmak üzere Sn.Adnan Bali, Sn.Burhanettin Aktaş, Sn.Halil Aydoğan, Sn.Murat Bilgiç, Sn.Yavuz Canevi, Sn.Kemal Serdar Dişli, Sn.E. Burhanettin Kantar, Sn.Uygar Şafak Öğün, Sn.Ebru Özşuca ve Sn.Özcan Türkakın Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmiştir.

Aday Gösterme Komitesi tarafından aday gösterilen Sn. Kamil Yılmaz'ın Bağımsız Yönetim Kurulu üye adaylığı 26 Şubat 2015 tarihli Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, 26 Mart 2015 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Kendisinden bağımsızlık beyanı alınmıştır.

Sn. Aziz Ferit Eraslan, 15 Ekim 2015 tarihinde TSKB'de Teftiş Kurulu Başkanlığı ile Risk Yönetimi ve İç Kontrol müdürlüklerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevine atanmıştır.

Dönem İçinde Yeni Seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür Yardımcılarının Özgeçmişleri

Dönem içerisinde göreve başlayan Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Yavuz Canevi ve Genel Müdür Yardımcısı Sayın Aziz Ferit Eraslan'ın özgeçmişlerine aşağıda yer verilmiştir.

Yavuz Canevi

1939 Konya doğumlu olan Sn.Canevi, üniversite öğrenimini 1960 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Maliye ve Ekonomi Bölümü'nde tamamlamış, 1966-1969 yıllarında University of Southern California'da yüksek lisans yapmıştır. 1960-1963 yılları arasında Maliye Müfettişliği'nde göreve başlamış, 1963

yılından 1989 yılında kendi isteği ile emekli olduğu Hazine Müsteşarlığı görevine kadar yurtiçi ve yurtdışında çeşitli kamu ve özel kurumlarda görevlerde bulunmuştur. Sn. Canevi 1996 yılından bu yana Türk Ekonomi Bankası Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. 1993-2012 yılları arasında TSKB Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış olan Sn. Canevi, 26 Mart 2015 tarihinde TSKB Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

Aziz Ferit Eraslan

1969 İstanbul doğumlu olan Aziz Ferit Eraslan, 1991 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olmuş, ardından Ziraat Bankası Bankacılık Okulu'nda uzman yardımcılığı eğitimini tamamlamıştır. 1992 yılında T. İş Bankası'nda Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda göreve başlayan Sn. Eraslan, 1996-1997 yılları arasında İskoçya'da Stirling Üniversitesi'nde Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisans yapmıştır. Aziz Ferit Eraslan; 2000 yılında T. İş Bankası'nda Muhasebe Müdürlüğü Müdür Yardımcılığı görevine, 2003'te ise aynı bölümde Grup Müdürlüğüne atanmıştır. 2007 yılında Bankanın Muhasebe Bölüm Müdürlüğüne atanan Sn. Eraslan, daha sonra Finansal Yönetim Bölümü adını alacak söz konusu departmandaki görevini 2012 Aralık ayına kadar sürdürmüştür. 2013-2015 yılları arasında ise Closed Joint Stock Company İşbank'ın Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Sn. Eraslan 15 Ekim 2015 tarihinde TSKB'de Teftiş Kurulu Başkanlığı ile Risk Yönetimi ve İç Kontrol müdürlüklerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevine başlamıştır.

Banka'nın Yönetim Kurulu Toplantılarına İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu tarafından 01 Ocak 2015 – 30 Eylül 2015 dönemi içinde 35 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara katılımı yeterli düzeyde olmuştur.

B. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Global makroekonomik görünümün zayıf seyrini sürdürdüğü üçüncü çeyrekte, küresel finans piyasalarında oynaklıklar gözlemlenmeye devam edilmiştir. Gelişmiş ülkelerin ekonomik göstergelerinde toparlanma eğilimi gözlenmekteyken, gelişmekte olan ülkelerde ise büyüme endişelerine ve küresel belirsizliklere bağlı olarak piyasalarda duyarlılık artışları meydana gelmektedir. IMF, Ekim ayı başında yayınladığı raporuyla, küresel büyüme tahminini 2015 için %3,3'ten %3,1'e ve 2016 için %3,8'den %3,6'ya indirmiştir. Söz konusu konjonktür dikkate alındığında, yılbaşındaki tahminimize paralel olarak, son dönemde Fed'in faiz artışı konusunda aceleci davranmayacağı ve artırımların sınırlı kalacağı beklentisi hakim olmaktadır.

Özellikle üçüncü çeyrekte gelişmekte olan ülkelerin finansal piyasalarında yaşanan dalgalanmalar, 2008 öncesi tasarruf ve likidite bolluğu döneminde ortaya çıkan ve 2008 sonrasında ülkeler arası sermaye akımlarının gelişmekte olan piyasalara yönlenmesiyle devam eden, söz konusu ülkelere yönelik olumlu konjonktürün sonuna yaklaştığımıza işaret etmektedir. Bu olguya faiz artışı ve büyüme hikayesi de eklenince, güvenli liman olarak kabul edilen gelişmiş ülkelerin cazibesi yatırımcılar nezdinde daha çok artmaktadır. Bu durumdan ötürü birçok gelişmekte olan ülkenin faiz politikalarında sıkılaştırmaya gittiklerini görüyoruz. Türkiye de diğer gelişmekte olan ülkeler gibi bu dengesizliklerin etkisine maruz kalmaktadır. Gelişmekte olan ülkelere ilgi bundan sonra ancak ülkelerin riskine ve varlıkların cazibesine bağlı olarak, seçici bir yaklaşımla, sürebilecektir.

Türkiye'de dış talep zayıf seyrini korumaktayken, güven endeksleri ve ekonomik göstergeler yılın ikinci yarısında iç talepte bir yavaşlama gözlemlenebileceğine işaret etmiştir. Nitekim son dönemde tüketici kredilerinde belirgin bir ivme kaybı kaydedilmiştir. Öte yandan; kura bağlı olarak ithalatın ihracata göre daha fazla azalmasıyla, yıllıklandırılmış cari açık 43 milyar ABD doları düzeyinde kalmış ve yılın en düşük seviyesini görmüştür.

Süregelen küresel ve yurt içi kaynaklı belirsizliklerin finansal istikrara etkilerini azaltmak üzere, Merkez Bankası sıkı para politikası duruşunu ve makroihtiyati önlemlerini sürdürmektedir. Dış konjonktürün aleyhe doğru döndüğü bu dönem, geçmişte esneklik üzerine inşa edilen bir politika seti ve inovatif araçların yerine daha basit ve doğrudan yöntemlerin kullanılmasını gerekli kılmaktadır. Sadeleştirme yönünde Merkez Bankası tarafından atılacak adımlar piyasa tarafından olumlu karşılanacaktır.

Bankacılık sektörü ise ilk dokuz ayda kur etkisinden arındırılmış bazda %11 seviyesinde bir kredi büyümesi elde etmiştir. TL'deki değer kaybına bağlı olarak, sektörde sermaye yeterlilik oranları %14'lü seviyeleri görmüştür. Fonlama maliyetleri açısından bundan sonra Türk bankaları için ciddi yükselişler beklemiyorum. Ötelenen yatırım iştahının seçimlerin ardından belirsizliklerin dağılmasıyla tekrar artacağına ve Türkiye ekonomisinin yeniden ivme kazanacağına inanıyorum.

Saygılarımla,

Yönetim Kurulu Başkanı
Adnan Bali

C. GENEL MÜDÜR'ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Yurt içi ve yurt dışı belirsizliklerin finansal göstergelerde önemli dalgalanmalar yarattığı bir çeyreği geride bıraktık. Döviz sepeti, TL karşısında bu dönemde yaklaşık %13 oranında değer kazanırken, BİST-100 Endeksi'nde %11, BİST Bankacılık Endeksi'nde %17'ye yakın düşüş meydana geldi. Piyasada gözlemlenen bu oynaklıklar talep koşullarında da belirgin bir yavaşlamaya yol açtı. Seçimler sonrasında belirsizliğin azalması ile, gerek talep koşulları gerekse ekonomide iyileşme gözlemleyeceğimizi tahmin ediyoruz.

Fonlamada kriz dönemlerinde dahi güçlü performansını sürdürmeyi başaran Bankamız bu çeyrekte de yeni kaynaklar temin etmeye devam etti. Eylül ayında Dünya Bankası Grubu kuruluşu IFC (Uluslararası Finans Kurumu) ile 75 milyon ABD Doları tutarında ve yedi yıl vadeli kredi anlaşmasına imza attı. IFC'den sağlanan söz konusu kaynağın; Türkiye genelinde yenilenebilir enerji, kaynak ve enerji verimliliği yatırımlarının finansmanında kullandırılması planlanmaktadır. Üçüncü çeyrek ve gelecek yıl içerisinde yapılacak kaynak anlaşmalarının müzakereleri devam etmekte olup, temalarda Türkiye'nin kalkınma politikasında öncelik verilen konular bizim için belirleyici olmayı sürdürecektir.

TSKB, kalkınmayı destekleyecek farklı ürünlere ilişkin fırsatları da değerlendirmektedir. Ağustos ayında; Avrupa Yatırım Fonu (European Investment Fund - EIF) tarafından gelen yatırım davetine istinaden, Turkish Growth and Innovation Fund (TGIF) adlı fonlar fonuna, 20.000.000 Euro tutarında sermaye taahhüdünde bulunulmasına karar verilmiştir.

İlk dokuz ayda, sürdürülebilir büyüme stratejimiz kapsamında 2015 yıl sonu hedeflerimizi gerçekleştirme yönünde önemli yol kat ettik. Bankamız sağlam aktif kalitesi ve güçlü sermaye yapısını korurken, yılbaşından bugüne %30 oranında kredi büyümesi ve %32,8 oranında aktif büyümesi oldu. Özkaynaklarımız geçen yılın aynı dönemine göre %8,3 artış kaydederek 2.327 milyon TL'ye ulaştı. Üçüncü çeyrekte gösterdiğimiz başarılı performans sayesinde, 30 Eylül 2015 itibariyle net karımız geçen sene aynı dönemin üzerine çıkarak 292.018 bin TL olarak gerçekleşti.

Banka'da yıllardır içselleştirilerek kurumsal kültür haline dönüşen "Kurumsal Yönetim" alanında ara dönemde önemli gelişmeler meydana gelmiştir. Pek çok ülkeye referans kaynağı olan OECD Kurumsal Yönetim Prensipleri güncellenerek Eylül ayında yayınlanmıştır. Yenilenen ilkeler yıllardır olduğu gibi kurumsal yönetim açısından ülkelere ışık tutmaya devam edecektir. TSKB'de ise bu dönemde kurumsal yönetim derecelendirme çalışmaları gündemde yer almıştır. Ekim ayında Saha Rating tarafından yapılan değerlendirme sonucunda Banka'nın 10 üzerinden 9,44 olan kurumsal yönetim derecelendirme notu 9,52 olarak açıklanmıştır. Böylelikle, Banka her yıl olduğu gibi en yüksek kurumsal yönetim derecelendirme notuna sahip kuruluşlar arasındaki yerini korumaya devam etmiştir. Gelecek dönemlerde de Banka bu alandaki başarısını ve örnek kuruluş olma yönündeki kararlılığını sürdürecektir.

Saygılarımla,

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Özcan Türkakın

D. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER

2015 Yılı İlk 9 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler

Türkiye ekonomisi 2015 yılı ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %3,8 büyüme göstermiştir. Güçlü iç talep büyümenin itici gücü olmuştur. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriye göre 2015 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre GSYH %1,3 artmıştır. Haziran 2015 sonu itibarıyla Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 1,8 trilyon TL (772 milyar ABD doları) olmuştur.

TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verilerine göre, Eylül 2015 itibarıyla tüketici fiyatlarına göre yıllık enflasyon %7,95 seviyesindedir. 2014'ü %8,17 ile tamamlayan enflasyonun yükselişinde döviz kuru yükselişleri ile gıda fiyatlarındaki artışlar etkili olmuştur. Orta vadeli programda, hükümetin TÜFE'ye göre 2015 yılsonu enflasyon beklentisi %6,3'ten %7,6'ya revize edilmiştir.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Ağustos 2015'te önceki yılın aynı ayına göre %7,3 artış göstermiştir. Takvim etkilerinden arındırılmış endekslere göre de sanayi üretiminde Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına göre %7,2 artış izlenmiştir. Yılın ilk sekiz aylık döneminde toplam sanayi üretimi artışı geçen yılın aynı dönemine göre %3 olarak gerçekleşmiş ve sanayide yavaşlamaya işaret etmiştir. Sanayi üretimi 2014'ün ilk sekiz ayında %4 artmıştı.

Dış ticaret açığı yıllıklandırılmış olarak 2014'te kaydettiği düzenli aylık düşüşünü 2015'in ilk sekiz aylık döneminde de devam ettirmiş, 2014 sonundaki 84,5 milyar ABD Doları seviyesinden Ağustos 2015 sonunda 75,4 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yılın ilk sekiz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre ihracat %8,7, ithalat %11,5 azalış göstermiş, dış ticaret açığı %16,9 düşüşle 45,2 milyar ABD doları olmuştur. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %68 olarak gerçekleşmiştir.

Cari açık, dış ticaret açığındaki daralmaya paralel olarak 2015'te düşüş yönlü seyir izlemiş, yılın ilk sekiz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %12 düşüşle 25,6 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Yıllık cari açık ise 2014 sonundaki 46,5 milyar ABD Doları seviyesinden Ağustos 2015 sonunda 43,1 milyar ABD doları seviyesine gerilemiştir. 2014 sonunda %5,8 seviyesinde olan cari açık/GSYİH oranının, 2015'in sekizinci ayı sonu itibarıyla %5,6 seviyesine gerilediğini tahmin etmekteyiz.

Maliye Bakanlığı verilerine göre 2015 yılı ilk dokuz aylık döneminde merkezi yönetim bütçesi geçen yılın aynı dönemine göre %12,8 artışla 13,5 milyar TL açık vermiştir. Bütçe geçen yılın aynı döneminde 11,9 milyar TL açık vermişti. Vergi gelirlerinde önceki yıl aynı döneme göre %15,3, faiz dışı harcamalarda da %12,4 artış oluşmuştur. Faiz dışı denge ise 2015 yılı ilk dokuz ayında %18,8 artışla 31,3 milyar TL fazla vermiştir.

Piyasalar

Piyasalar 2015'e ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artışına yönelik endişelerin yanında Avrupa Merkez Bankası'ndan tahvil alım programı beklentisi, petrol fiyatındaki düşüşün büyüme görünümüne olası pozitif etkilerini fiyatlayarak pozitif bir başlangıç yapmıştır. Avrupa Merkez Bankası'nın beklendiği gibi bir tahvil alım programı açıklaması, petrolün 65 dolara kadar toparlanması ve Yunanistan'da seçimler sonrasında AB'nin programını uygulayacak istikrarlı bir hükümet kurulmasıyla yılın ilk yarısı pozitif görünümle tamamlanmıştır. Yılın üçüncü çeyreğinde ise ABD'de büyüme ve istihdam göstergelerindeki iyileşme ve Fed Başkanı Jannet Yellen'in Senato sunumunda bu yıl faizin artacağını açıklaması, İran'ın Temmuz ayında BM'nin beş daimi üyesi ve Almanya ile nükleer çalışmalarının sınırlandırılması konusunda anlaşma sağlamasının ardından petrol fiyatının 65 dolardan 45 dolara kadar gerilemesi, Çin'de göstergelerin büyümenin yavaşladığına işaret etmesi ve emtia fiyatlarındaki hızlı düşüş, global piyasalarda risk alma iştahının azalması, gelişmekte olan ülkelerden portföy çıkışına neden olmuştur. Petroldeki düşüş petrol ihracatçısı ülkelerin gelirlerinde azalma ve bu ülkelerin büyümelerini düşürücü etki yapmış, Çin ekonomisinin büyüme hızındaki yavaşlama ve Çin borsasındaki sert düşüşler global büyüme endişelerini artırmıştır. IMF dönem içinde 2015 global büyüme beklentisini iki kez aşağı revizyonla %3,5'ten %3,1'e indirmiştir. Yıla 1,2098'den başlayan Euro/Dolar paritesi 1,05'e kadar geriledikten sonra dönemi 1,1178'den tamamlamıştır. Yılın ilk 9 aylık döneminde ABD S&P 500 %6,7, Almanya Dax %1,5, İngiltere FTSE %7,7, Japonya Nikkei %0,36, gelişmekte olan ülkeler endeksi %17 gerilemiştir. On yıllık faizler;

ABD'de %2,17'den %2,0,3'e, İngiltere'de %1,78'den %1,75'e gerilemiş, Almanya'da %0,55'ten %0,58'ye yükselmiştir.

Yurt içi piyasalar yılın ilk çeyreğine petroldeki düşüşün olası pozitif etkilerini fiyatlayarak pozitif bir başlangıç yapsa da Haziran 2015 genel seçimleri sonrasında artan siyasi riskle görünüm olumsuza dönmüş, azalan risk alma iştahı ve global eğilimlere paralel bir portföy çıkışı izlenmiştir. Dolar endeksinin 90'dan 96'ya yükselmesi, artan siyasi risk algılaması ve yabancı portföy çıkışıyla yıla 2,33 seviyesinden başlayan Dolar/TL Eylül 2015 sonunda 3,02'den kapanmıştır. Merkez Bankası yılın ilk çeyreğinde iki seferlik indirimle %8,25'ten %7,50'ye düşürdüğü politika faizini dönemin geri kalanında bu seviyede tutmuştur. Yılın ilk dokuz aylık dönemini BIST-100 endeksi %13, bankacılık endeksi %25 düşüşle, sanayi endeksi ise %2,8 düşüşle tamamlamıştır. Tahvil faizi %8,02'den başladığı dönemi %11,55 seviyesinde tamamlamıştır. Döneme hisse senetlerinde %64, tahvilde ise %25'te başlayan yabancı payı, dönem sonunda hisse senetlerinde %64 seviyesini korumuş, tahvilde ise %22'ye gerilemiştir.

Bankacılık Sektörü

Bankacılık sektöründe 2014 yılında alınan tüketici kredilerindeki artışı sınırlandırmayı ve kurumsal kredileri artırmayı hedefleyen tedbirlerle, iki grubun kredi artış hızlarında farklılaşma izlenmiştir. Kurumsal kredilerde 2014'te %22 olan yıllık büyüme, Haziran 2015 sonunda %24'e kadar yükseldikten sonra Eylül sonu itibarıyla %20'ye yavaşlamıştır. Tüketici kredilerinde ise 2014 yılında %13 olan yıllık artış Haziran 2015 sonunda %14,9'a yükselmiş, Eylül 2015 sonunda ise %11,5'e gerilemiştir. Toplam kredi artış hızı, 2014 yılsonundaki %17'den Haziran ayı sonunda %19,9'a çıktıktan sonra Eylül sonu itibarıyla %16,4'e yavaşlamıştır. İlk 9 ayda kur etkisinden arındırılmış kredi büyümesi %10,8 olmuştur. Bu rakam geçen yılın aynı dönemine göre 1,2 puan daha yavaş artışı göstermektedir. Yılın ilk 9 ayında kurumsal krediler %12,1, tüketici kredileri %7,9, kredi kartı harcamaları %5,9 artmıştır.

2015'in ilk dokuz aylık döneminde; toplam mevduatlar nominal olarak %18,4, kur etkisinden arındırılmış olarak %7,2 büyüme kaydetmiştir. Sektörün kredi/mevduat oranı ise 2010 yılından beri sürdürdüğü yükseliş sonucunda 2014 sonunda %111 seviyesine ulaşmış, 2015'in ilk yarısında %113'e yükselmiş, Eylül sonu itibarıyla ise %111'e geri çekilmiştir.

Değişim YBB	TL cinsinden	Kur farkından arındırılmış
Krediler	19,0%	10,8%
Mevduat	18,4%	7,2%

Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, 2 Ekim 2015

E. GENEL KURUL KARARLARI

Banka'nın yıllık Olağan Genel Kurulu 26 Mart 2015 tarihinde Genel Müdürlük binasında gerçekleşmiştir.

2014 yılı olağan Genel Kurul toplantısı, Banka'nın toplam 1.500 milyon TL'lik sermayesine tekabül eden 150.000.000.000 adet (oy) hisseden 119.735.502.854 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 2014 yılı hesap ve muamelelerine dair Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı ve Bağımsız Denetim Raporlarının okunması ve müzakeresi,
- Banka'nın 2014 yılı bilanço ve kar zarar hesabının incelenmesi, müzakeresi ve onaylanması,

- Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası,
- SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.10. sayılı ilkesi gereğince hazırlanan Bağış ve Yardım Politikası,
- 2015 yılında yapılacak bağışların üst sınırının belirlenmesi

konularındaki önergeler oy birliği ile kabul edilmiştir.

- 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,
- Dağıtılacak karın tespit ve tevzii hususunda karar alınması, temettü dağıtım tarihinin tespiti,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçimi,
- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretin tespiti,
- Bağımsız Denetleme Kuruluşu'nun seçilmesi,
- Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanununun 395. ve 396. maddelerinde yer alan işlemler hakkında izin verilmesi,

konularındaki önergeler ise 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 26.02.2015 tarihli toplantısında almış olduğu karar uyarınca, Genel Kurul tarafından onaylanan Kâr Dağıtım Teklifi aşağıda yer almaktadır.

2014 yılı net kârı olan 369.274.756,14 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 18.463.737,81 TL'nin kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,

2. Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (b) fıkrasına göre, toplam 102.968.272,03 TL birinci temettü olarak ayrılmasına,

3. 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-(1)/e maddesine göre 7.615.247,89 TL'nin gayrimenkul satış kârı olarak özkaynaklarda özel bir hesapta tutulmasına,

4. Yukarıda 1 - 3 sayılı maddelerdeki kalemlerin ayrılmasından sonra kalan 240.227.498,41 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 1.601,52 TL'nin beher kurucu hissesine 16,02 TL hesabıyla kurucu hisselerine dağıtılmasına,

b) %0,5'i olan brüt 1.201.137,49 TL'nin Yönetim Kurulu üyelerine dağıtılmak üzere ayrılmasına ve bağımsız üyeye tekabül eden tutar ile Yönetim Kurulu üyelerine görev süreleri dikkate alınarak yapılacak olan dağıtım sonrası kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına,

c) %3'ü olan 7.206.824,95 TL'nin Yönetim Kurulu kararı ile çalışanlara dağıtılmak üzere ayrılmasına,

5. Esas Sözleşmemizin 47'inci maddesinin (e) fıkrasına göre 1 kuruş itibari değerde bedelli ve bedelsiz 150 Milyar adet payın, (%13,53545 hesabıyla) beherine 0,135354 kuruş olmak üzere toplam 203.031.727,97 TL ikinci kâr payı olarak ayrılmasına,

6. Türk Ticaret Kanunu' nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrasının c bendine göre 840.956,40 TL kanuni yedek akçe olarak ayrılmasına,

7. Geriye kalan 27.945.250,09 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

8. Yukarıda 2 ve 5 sayılı maddelerde sözü edilen birinci ve ikinci kâr payları toplamı olan 306.000.000,00-TL'nin ödenmiş sermayenin %4,8'ine denk gelen brüt 72.000.000,00-TL'sinin nakit olarak ortaklara dağıtılmasına ve %15,6'sına denk gelen 234.000.000,-TL'nin ise, Bankamız sermayesinin 1.500.000.000,-TL'den 1.750.000.000,-TL'ye artırılması sebebiyle artan 250.000.000,-TL'nin 234.000.000,-TL'lik kısmının karşılanmasında kullanılmak üzere pay senedi olarak verilmesine,

9. 2014 yılı 234.000.000,-TL'lik bedelsiz kaydi pay şeklindeki temettünün dağıtımının, söz konusu paylara ilişkin ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakiben ve 72.000.000,-TL'lik nakit temettü dağıtımının ise 30.03.2015 tarihinden itibaren başlamasına

karar verilmiştir.

F. ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Bankamız bu çeyrekte de uluslararası finans kurumlarından yeni kaynaklar temin etmeyi sürdürmüştür. Eylül ayında Dünya Bankası Grubu kuruluşu IFC (Uluslararası Finans Kurumu) ile 75 milyon ABD Doları tutarında ve yedi yıl vadeli kredi anlaşmasına imza atan TSKB, söz konusu kaynağı Türkiye genelinde yenilenebilir enerji, kaynak ve enerji verimliliği yatırımlarının finansmanında kullandırmayı hedeflemektedir.

Banka, farklı ürünler aracılığıyla özel sektörün kalkınmasına destek verme yolunda da adımlar atmaktadır. Bu kapsamda Banka yönetimi; Hazine Müsteşarlığı, KOSGEB ve Avrupa Yatırım Fonu tarafından yenilikçi, teknoloji odaklı ve hızlı büyüme potansiyeline sahip firmaları desteklemek amacıyla kurulacak "Türk Büyüme ve İnovasyon Fonu"na 20.000.000 Euro tutarında sermaye taahhüdünde bulunulmasına karar vermiştir.

Yurt dışı ve yurt içi belirsizliklere bağlı olarak üçüncü çeyrekte yatırım iştahında belirgin bir azalış görülmüştür. Sağlanan kaynaklar doğrultusunda ilk dokuz ayda yapılan kredi kullandırımlarında yenilenebilir enerji, enerji ve kaynak verimliliği temaları öne çıkmaya devam etmiştir. Yatırım bankacılığı tarafında ise; yetki alınan M&A projeleri üzerinde çalışılmaya ve yeni stratejik danışmanlık, şirket evlilikleri, sermaye piyasası işlemleri (tahvil ve halka arzlar) ve varlık alım-satımları projeleri için pazarlama çalışmalarını sürdürmektedir.

Üçüncü çeyrekte uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından yapılan değerlendirme sonucunda; Bankamızın mevcut tüm notları ve "Durağan" olan görünümü teyit edilmiştir.

Banka'nın Kurumsal Yönetim Faaliyetlerine İlişkin Gelişmeler

Saha Rating tarafından yapılan değerlendirme sonucunda Banka'nın 10 üzerinden 9,44 olan kurumsal yönetim derecelendirme notu, 20 Ekim 2015 tarihinde 9,52 olarak güncellenmiştir. Dört ana başlık (Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri, Yönetim Kurulu) altında yapılan değerlendirme sonuçları; 10 üzerinden sırasıyla 9,49 (Ağırlık: %25), 9,65 (Ağırlık: %25), 9,85 (Ağırlık: %15), 9,31 (Ağırlık: %35) olarak açıklanmıştır.

Geçtiğimiz çeyrekte devam etmekte olan ve Borsa İstanbul (BİST) ve Londra merkezli EIRIS işbirliği ile BİST Sürdürülebilirlik Endeksi için yürütülen değerlendirme süreci sona ermiştir. Çevre, biyoçeşitlilik, iklim değişikliği, insan hakları, yönetim kurulu yapısı, rüşvetle mücadele, iş sağlığı ve güvenliği kriterlerine göre yapılan

değerlendirme sonucunda; sürdürülebilirliği yönetim stratejilerinden kredilendirme faaliyetlerine kadar tüm iş modeline dahil eden bankamız BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne dahil edilmiş olup, 2 Kasım 2015 tarihinden itibaren söz konusu endekste işlem görmeye başlayacaktır.

G. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER

Bankanın 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla başlıca finansal göstergelerinin özetine aşağıda yer verilmiştir:

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %42,1, 2014 yılı sonuna göre %32,8 artarak 20.853 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Toplam kredi portföyü 14.270 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %35,4, yıl başına göre ise %30 artış kaydetmiştir. Kredi portföyünün döviz dağılımı dikkate alınarak Euro/USD sepet bazında incelendiğinde yıllık bazda %8,7 ve yıl başına göre %4,2 artış olmuştur. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki oranı ilk altı aylık dönemde %0,4'tür.

Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %8,3, 2014 yılı sonuna göre ise %1,7 oranında artış göstererek 2.328 milyon TL olmuştur. 2014 yılı sonunda %18,1 olarak gözlemlenen sermaye yeterlilik oranı, 2015 yılının Eylül ayı sonunda ise %13,5 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2015 itibarıyla net kâr yıllık bazda %1,4 artarak 292.019 bin TL'ye ulaşmıştır.

2014 yılı Eylül ayında %19,0 olarak gerçekleşen özkaynak kârlılığı, 2014 yılı sonunda %17,7, 2015 yılı Eylül ayında ise %16,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2014 yılı Eylül ayında %2,8 olarak gerçekleşen aktif kârlılığı, 2014 yılı sonunda %2,6, 2015 yılı Eylül ayında ise %2,1 olarak gerçekleşmiştir.

Bankanın güçlü ve sağlıklı kredi büyümesine paralel olarak, 2015 yılı ilk dokuz aylık dönemde net faiz gelirleri yıllık %7,8 oranında artış göstererek 446 milyon TL olurken, faaliyet gelirleri toplamı ise %4,9'luk artışla 519,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılının ilk dokuz aylık döneminde ve yıl sonunda 22,1 milyon TL tutarındaki vergi ödemesine bağlı olarak %18 olan gider-gelir oranı, 2015 yılının ilk dokuz ayında ise normal seviyelerine inerek %14,7 olarak gerçekleşmiştir.

Geleceğe Yönelik Beklentiler

Banka'nın 2015 yılına ait finansal hedeflerini ve makroekonomik tahminlerini içeren geleceğe yönelik beklentileri, 16 Ocak 2015 tarihinde kamuya açıklanmış ve sonrasında yapılan birtakım beklentisel değişikliklere önceki ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmişti. Bu çeyrekte mevcut konjonktür çerçevesinde yeniden yapılan değerlendirme sonucunda; Banka'nın yıl sonu ABD Doları/TL kur tahmini 2,58 TL'den 2,80 TL'ye, ortalama ABD Doları/TL kur tahmini ise 2,62 TL'den 2,74 TL'ye revize edilmiştir. Banka'nın yıl sonu enflasyon tahmini ise döviz kuru geçirgenliğine bağlı olarak %7,5'tan %9'a yükseltilmiştir.

Seçim öncesi belirsizlik döneminde yavaşlayan kredi talebi ve Banka'nın seçici stratejisi dolayısıyla, kredi portföyü üçüncü çeyrekte yatay seyretmiştir. Ancak TL'deki değer kaybı neticesinde, yılbaşından bugüne TL bazında elde edilen kredi büyümesi %30'a ulaşmıştır. Dolayısıyla, Banka'nın kurdan arındırılmış bazda yıllık %15 olarak belirlenen ve ikinci çeyrek sonunda %15'in altına revize edileceği açıklanan kredi büyümesinin seçim sonrasındaki ekonomik konjonktüre bağlı olarak %8-10 civarında gerçekleşeceği tahmin edilmektedir.

TSKB yeni kullandırımlarını temin ettiği kaynaklar doğrultusunda gerçekleştirmeyi sürdürecektir. Bu çerçevede; Banka enerji ve kaynak verimliliği, yenilebilir enerji, altyapı, lojistik, sürdürülebilir turizm projeleri ve kamu-özel sektör projeleri öne çıkmaya devam edecektir.

Öte yandan; Banka'nın Net Faiz Marjı, Özkaynak Karlılık Oranı ve Gider-Gelir Oranı hedeflerinde herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir. 2015 yıl sonu Net Faiz Marjının %3,8 seviyelerinde seyredeceği tahmin edilmekteyken; Özkaynak Karlılık Oranının yıl sonu itibarıyla %16-17 seviyelerinde gerçekleşeceği, Gider-Gelir Oranının ise normalize olarak %15-16 seviyelerine gerileyeceği beklenmektedir.

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.

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

Bankamızın dahil olduğu risk grubu ile ilgili diğer detaylı açıklamalara 30 Eylül 2015 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, 2014 yılına ait yıllık faaliyet raporuna aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

http://www.tskb.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/finansal-raporlar