



TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018

KONSOLİDE OLMAYAN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

A. GENEL BİLGİLER	3
B. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ	3
C. GENEL MÜDÜR'ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ	4
D. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER.....	5
E. GENEL KURUL KARARLARI	6
F. ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER	7
G. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER.....	7
H. RİSK YÖNETİMİ.....	9
I. DİĞER BİLGİLER	9

A. GENEL BİLGİLER

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Süresi	Bağımsız Üye olup olmadığı	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Hakkı Ersin Özince	Yönetim Kurulu Başkanı	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	-
Mehmet Şencan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2018-2021	Bağımsız Üye*	Denetim Komitesi Başkanı, Kredi Revizyon Komitesi Üyesi
Suat İnce	Yönetim Kurulu Üyesi Ve Genel Müdür	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	Kredi Revizyon Komitesi Üyesi
Yavuz Canevi	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	-
Mehmet Emin Özcan	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	-
Ebru Özşuca	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye*	Denetim Komitesi Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Ücretlendirme Komitesi Başkanı
Mithat Rende	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye	Sürdürülebilirlik Komitesi üyesi
Zeynep Hansu Uçar	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Ücretlendirme Komitesi Üyesi, Sürdürülebilirlik Komitesi
Ahmet Hakan Ünal	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	Kredi Revizyon Komitesi Üyesi
Hüseyin Yalçın	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	-
Can Yücel	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2021	Bağımsız Üye Değil	Kredi Revizyon Komitesi Üyesi, Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi

*Denetim Komitesi Üyesi olmasından ötürü SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince bağımsız üye sayılmaktadır.

Yılın ikinci çeyreğinde, Yönetim Kurulu'nda veya Üst Yönetim'de gerçekleşen herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Banka'nın Yönetim Kurulu Toplantılarına İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu tarafından 01 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018 dönemi içinde 24 adet karar alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara katılımı yeterli düzeyde olmuştur.

B. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

İç ve dış siyasette önemli gelişmelerin yaşandığı 2018 yılının ilk altı aylık döneminde; enflasyon ve faiz oranlarının önemli ölçüde yükselmesi, yerel paranın ciddi değer kaybı gibi olumsuzluklara karşın; seçici kaynak ve plasman uygulamalarını sürdüren TSKB gerek kreditorleri, gerekse de kredi müşterileri ile özgün ilişkisini sürdürmüştür.

Türkiye ve dahil olduğu coğrafyada sürekli gelişen kalkınma projeleri, kalkınma bankacılığında başat rol üstlenen Bankamızın iş programlarında öngördüğü hedeflere uygun olarak gelişmesini sürdürmesine 2018 yılı ilk altı aylık dönemde de zemin oluşturmuştur.

Saygılarımla,

Yönetim Kurulu Başkanı
H. Ersin Özince

C. GENEL MÜDÜR'ÜN DÖNEME İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELERİ

Yıla güçlü başlayan ve ilk çeyrekte %7,4 büyüme kaydeden Türkiye ekonomisi, gerek yurt içi gerekse küresel eksenlerdeki risklere rağmen, yılın ikinci çeyreğinde de olumlu seyrini sürdürmüştür. Büyümedeki pozitif görünüme rağmen, enflasyon tarafında bozulma izlenmiş ve haziran sonunda yıllık enflasyon %15,39'a yükselmiştir. Gerek gelişmiş ülke merkez bankalarının sıkılaştırma adımlarının gelişmekte olan ülke para birimlerinde zayıflığa yol açması, gerekse yurtiçinde seçim sürecinin oluşturduğu belirsizlikle TL'de değer kaybı izlenmiştir. Dolar/TL yılın ilk yarısında %21 oranında yükseliş kaydetmiştir. Finansal piyasalarda artan dalgalanmaya rağmen, bankacılık sektörü güçlü sermaye yapısını ve karlılığını korumayı başarmıştır.

2018 yılında bankamız iş planına uygun olarak yoğun bir çalışma temposu içinde faaliyetlerine devam etmektedir. Ocak ayında gerçekleştirdiğimiz başarılı eurobond ihracımızın ardından, uzun vadeli kaynak görüşmelerimiz neticesinde yılın ikinci çeyreğinde Dünya Bankası'ndan T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisi ile, 29 yıl vadeli, 400 milyon ABD Doları tutarında "Kapsayıcı Finansmana Erişim Projesi" kredisi temin ettik. Söz konusu kredi, ticari bankalar ve finansal kiralama şirketleri kanalıyla KOBİ'lere yatırım ve işletme kredisi olarak kullanılabilecek APEX kredileri ve doğrudan bizim sağlayacağımız finansman olmak üzere iki dilimden oluşuyor. Bu kredinin, son yıllarda devletimizce öncelikli alanlardan biri olarak belirlenen ve çeşitli uygulamalarla da desteklenen kadın işgücünün artırılması konusunda önemli katkı sağlamasını hedefliyoruz. Kredimizin diğer odağında ise ülkemizin kalkınmada öncelikli bölgelerindeki ekonominin canlandırılması, ticari ve sınai faaliyetlerin artırılması yer alıyor. Kredinin çok kısa sürede kullanılacağına ve olumlu katkıların hızla görüleceğine inanıyoruz.

Temmuz ayının başında 11 ülkeden toplam 15 bankanın katılımıyla 220 milyon ABD Dolarlık sendikasyon kredisi temin ettik. Sendikasyon kredimizi geçen yıllarda olduğu gibi, pek çok ülkenin önde gelen prestijli bankalarının katılımıyla gerçekleştirmekten büyük memnuniyet duyuyoruz.

Türkiye'nin kapsayıcı ve sürdürülebilir kalkınması hedefiyle çalışan bir Banka olarak ilk altı aylık dönemde pek çok farklı endüstrinin sürdürülebilir dönüşümüne kaynak sağlamaya devam ettik. Ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji, lojistik, kadın istihdamı projeleri ve APEX kredilerinin öne çıktığı yeni kullanımlarla; kredi portföyümüzü yılbaşından beri kurdan arındırılmış olarak %4 artışla 27,1 milyar TL'ye taşıdık. Aktiflerimiz aynı dönemde TL bazında %20,7 artışla 35,0 milyar TL'ye, özkaynaklarımız ise %3 artışla 3,7 milyar TL'ye ulaştı. 30 Haziran 2018 itibarıyla, net dönem karımız geçtiğimiz yıla göre %11,5'lik artışla 324,5 milyon TL olarak gerçekleşti.

Bankamız hem finansman hem de danışmanlık ürünleri ile yatırımcıların yanında yer almaktadır. Önümüzdeki dönemde gerek kalkınma finansmanı kurumlarından sağlayacağımız temalı kaynaklar gerek uluslararası piyasalarda gerçekleştireceğimiz tahvil ihraçları ve diğer borçlanmalarla kaynak yapımızı güçlendirerek ülkemizin sürdürülebilir kalkınmasına artan oranda destek vermeye devam edeceğiz.

Saygılarımla,

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Suat İnce

D. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN EKONOMİK GELİŞMELER

2018 Yılı İlk 6 Ayındaki Ekonomik Gelişmeler

Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %7,4 büyüme göstermiştir. İlk çeyrekte hanehalkı tüketimi %11 artışla büyümenin itici gücü olmuştur. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriye göre 2018 yılı ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre GSYİH'da %1,95 artış olmuştur. Mart 2018 sonu itibarıyla Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 3,25 trilyon TL'ye (883 milyar ABD doları) ulaşmıştır.

TÜİK verilerine göre, Haziran 2018 itibarıyla tüketici fiyatlarına göre yıllık enflasyon %15,39 seviyesindedir. 2017'yi %11,92 ile tamamlayan enflasyonun yükselişinde; güçlü iç talep, küresel enerji fiyatlarındaki artış, TL'nin değer kaybı ve gıda fiyatlarında mevsimsel etkilerle izlenen artış etkili olmuştur.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi yılın ilk beş aylık döneminde güçlü artışlar kaydetmiştir. Yılın ilk çeyreğinde ortalama %9,9 olan artış, ikinci çeyreğin ilk iki aylık döneminde hafif ivme kaybıyla %6,4 olmuştur.

Yılın ilk beş aylık döneminde demir, çelik, beyaz eşya, otomotiv ve kimya sektörlerinin ihracatında güçlü artışlar ve altın ihracatında izlenen düşüşle toplam ihracat %8 artışla 69 milyar ABD doları olmuştur. Bu dönemde, kıymetli maden ithalatının %32 ve emtia fiyat artışları nedeniyle enerji ve demir çelik ithalatının sırasıyla %17 ve %43 artışı, toplam ithalatın %17,2 artışla 104,5 milyar ABD dolarına yükselmesine neden olmuştur. Böylelikle, dış ticaret açığı %41,4 artışla 35,2 milyar ABD dolarına yükselmiştir. İlk beş aylık dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %66,3 olmuştur. Cari işlemler açığı 2018 yılının ilk beş aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %59 artışla 27,7 milyar ABD doları olmuştur. 2017 yılını 47,3 milyar ABD doları ile GSYH'nın %5,6'sı seviyesinde tamamlayan yıllık açık, Mayıs 2018 sonu itibarıyla 57,6 milyar ABD dolarına yükselmiştir.

Maliye Bakanlığı verilerine göre, 2018 yılı ilk altı aylık döneminde merkezi yönetim bütçesi geçen yılın aynı dönemine göre %82,6 artışla 46 milyar TL açık vermiştir. Faiz dışı açık ise 12,3 milyar TL olmuştur.

Piyasalar

Küresel gelişmelerde ise güçlü büyüme ve para politikalarındaki değişiklikler yer almaktadır. Yılın ilk yarısında politik risklere, ticarete artan korumacılık eğilimlerine ve petrol fiyatındaki artışa rağmen küresel ekonomik büyüme gücünü korumuştur. Burada özel yatırımlardaki artış, ABD'de mali gevşemenin ve para politikalarının uyumlu seyretmesinin etkisi olmuştur. Ancak gelişmiş ülkelerde para politikalarında normalleşme adımları ve emtia fiyatlarındaki yükselişin sona ermesi olasılığı küresel güçlü büyümenin sürdürülebilir olmadığını düşündürmektedir. Yılın ilk yarısında Federal Reserve (Fed) politika faizini iki kez 0,25 puan artırmıştır. Yılın kalanında iki artış daha yapılabileceği fiyatlanmaktadır. Böylece ABD dolarının 2017'den devraldığı zayıf görünüm nisan ortasından itibaren yerini yükselişe bırakmıştır. IIF verilerine göre gelişen ülkelere geçen yılın ilk yarısında 167,6 milyar ABD doları olan portföy girişi, 2018 yılının aynı döneminde 59,7 milyar ABD dolarına gerilemiştir. OPEC ve OPEC dışı ülkelerin uyguladıkları üretim kesintileri ve güçlü büyüme petrolü son üç yılın zirvesi olan 80 ABD dolarına taşımıştır. Petroldeki yükseliş küresel enflasyonda endişelerini artırarak, tahvil getirilerinin yükselmesine neden olmuştur. Bu gelişmeler sonucunda borsalar karışık seyir izlemiştir. Yılın ilk yarısında gelişen ülkeler endeksi (MSCI EM) %9,3, Avrupa borsaları (Stoxx600) %2,3 gerilemiş, ABD (S&P500) %1,7 yükselmiştir. ABD 10 yıllık faizi, %2,43'ten başladığı dönem içinde %3'ü aşmış, dönemi %2,85 seviyesinde tamamlamıştır.

Yurt içinde ise yıla ABD ve Almanya ile ilişkilerde düzelme ve güçlü büyüme göstergeleriyle pozitif başlangıç yapan piyasalar dönemi içinde yurtdışında yaşanan ticaret savaşları, Fed'in sıkılaştırma adımları, Moody's tarafından yapılan beklenmeyen not indirimi ve seçim sürecine girilmesiyle dalgalanmıştır. Merkez Bankası enflasyonu kontrol altına almak ve kurlardaki oynaklığı azaltmak amacıyla para politikasında sadeleşme adımı atmış ve haftalık repo faizini 17,75'e yükselterek, fonlamayı geç likidite penceresinden haftalık repoya kaydırmıştır. Böylece ağırlıklı ortalama fonlama faizi %12,75'ten %17,75'e yükselmiştir. Döneme 3,7719'dan başlayan dolar/TL dönemi %20,9 yükselişle 4,5607'den tamamlamıştır. İki yıllık gösterge tahvil faizi %13,40'tan başladığı ilk yarıyı %19,27'den, BIST-100 endeksi %16,3 düşüşle 96.520'den tamamlamıştır.

Bankacılık Sektörü

2018 yılının ilk yarısında kur etkisinden arınmış olarak toplam krediler %5,5 büyürken, TP kredilerde artış oranı %8,2 olmuştur. Yılbaşından beri kredi artışı Türk Parası (TP) tarafında Kredi Garanti Fonu (KGF) etkisinin olduğu 2017 yılı ilk yarısına göre yaklaşık 8 puan daha yavaş gerçekleşirken, Yabancı Para (YP) tarafında geçen yıl aynı dönemde gerileme görülmesine karşılık 2018 yılı ilk yarısında zayıf da olsa %0,7 seviyesinde artış izlenmiştir. Toplam kredilerde yıllık artış ise 2017 yılı sonundaki %15,5 seviyesinden Haziran sonu itibarıyla %11,75'e gerilemiştir. Bu yavaşlama TP kredi artış oranının %26,2'den %17,2'ye çekilmesinden kaynaklanmaktadır. 2018 yılı ilk altı aylık kredi artışı kredi türü bazında %18,6 büyüme ile TP diğer kurumsal krediler sürüklerken, tüketici kredileri %5,6, bireysel kredi kartı borçları ise %5,4 artış göstermiştir.

Sektörde yılın ilk yarısında TP mevduat %6,4 artarken, kur etkisinden arınmış olarak YP mevduat sınırlı seviyede çözülmüş ve toplam mevduatta net %3,4 artış izlenmiştir. İlk yarı bazında TP mevduat artışı tasarruf mevduatındaki %7,1 artışa bağlı olarak gerçekleşmiştir. YP mevduattaki çözülmeye de esas olarak YP tasarrufun %1,2, YP ticari mevduatın %2,1 çözülmelerinden kaynaklanmakta olup, aynı dönemde YP diğer mevduat ve YP katılım fonları artış göstermiştir.

Sektörün kredi/mevduat oranı 2018 yılı ilk yarısında TP tarafında %148 – 153 bandında dalgalanmış, dönemi %152,9 seviyesinde tamamlamıştır. Toplam kredi/mevduat oranı ise ilk yarı içinde %118,8'e kadar gevşedikten sonra %121,5 seviyesinde dönemi kapatmaktadır.

Değişim YBB	TL cinsinden	Kur farkından arındırılmış
Krediler	% 12,5	% 5,5
Mevduat	% 12,3	% 3,4

Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, 29 Haziran 2018

E. GENEL KURUL KARARLARI

Banka'nın yıllık Olağan Genel Kurulu 23 Mart 2018 tarihinde Genel Müdürlük binasında gerçekleşmiştir. Genel Kurul kararları; 1 Ocak – 31 Mart 2018 Ara Dönem Faaliyet Raporunda, Banka'nın websitesinde ve Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

F. ARA DÖNEMDE BANKANIN FAALİYETLERİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

TSKB'nin Dünya Bankası'ndan (IBRD, Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı garantisi ile temin ettiği 400 milyon ABD Doları tutarındaki "Kapsayıcı Finansmana Erişim Projesi" (" Inclusive Access to Finance Project ") kredi sözleşmesi 7 Haziran 2018 tarihinde imzalanmıştır. Bu kredi kapsamında desteklenmesi hedeflenen iki ana temanın ilki kadının işgücüne katılımını özendiren ve buna uygun çalışma ortamı sunan özel sektör firmalarının finanse edilmesi olacaktır. İkinci tema ise ülkemizde kalkınmada öncelikli bölgelerde faaliyet gösteren özel sektör firmalarının desteklenmesine yöneliktir. Ülke ekonomisine istihdam desteği sağlaması öngörülen bu kredi ile ağırlıklı KOBİ'ler olmak üzere özel sektör firmalarının bahse konu temalar kapsamında gerçekleştirecekleri yatırımları ve işletme sermaye ihtiyaçları desteklenecektir. Kredinin belli bölümünün ihtiyaç sahibi firmalara aktarımına ticari bankalar da aracılık edeceklerdir.

Dönem içinde TSKB'nin sürdürülebilirlik alanındaki öncü uygulamalarından biri olan ve geçen yıl ilk kez yayımlanan Entegre Raporun ikincisini Banka, paydaşları ile buluşturmuştur. Entegre Rapor'da, TSKB'nin 2017 performansının yanı sıra iş ve değer yaratma modeli, stratejisi ve hedefleri hakkında detaylı bilgiler paylaşılmıştır. TSKB Entegre Rapor hazırlanırken, geçen yıl olduğu gibi bu yıl da önceliklendirme analizi ve Uluslararası Entegre Raporlama Konseyi (IIRC) Entegre Raporlama Çerçevesi baz alınmıştır. TSKB'nin yarattığı değer; finansal, insan, doğal, fikri, üretilmiş ve sosyal sermaye olmak üzere altı farklı sermaye ögesi başlığı altında incelenerek; öncelikli konuların iş modeli, performans ve hedeflere nasıl yansıdığı aktarılmıştır. Dış denetim hizmeti alınan raporda, deneyimli ve değerli akademisyenlerden oluşan Danışma Kurulu'nun değerlendirmeleri dikkate alınmıştır.

Banka dönem sonunda yaptığı yetkilendirme sonucunda Commerzbank Aktiengesellschaft, Filiale Luxemburg koordinatörlüğünde, uluslararası piyasalardan 15 bankaların katılımıyla, 367 gün vadeli toplamda 168.500.000 EURO ve 25.000.000 ABD doları tutarında olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredi anlaşması imzalamıştır. Kredinin maliyeti Euribor/Libor + %1,45 olarak gerçekleşmiştir.

Banka'nın Kurumsal Yönetim Faaliyetlerine İlişkin Gelişmeler

Bankanın Olağan Genel Kurul Toplantısında nakit kar payı ile ilgili olarak; birinci ve ikinci kâr payları toplamı olan 496.000.000-TL'nin ödenmiş sermayenin %4'üne denk gelen brüt 96.000.000-TL'sinin ortaklara nakit olarak dağıtılmasına ve %16,67'sine denk gelen 400.000.000-TL'nin ise, Banka sermayesinin 2.400.000.000-TL'den 2.800.000.000-TL'ye artırılmasında kullanılmak üzere bedelsiz pay senedi olarak verilmesine ve bedelsiz kaydi pay şeklindeki temettünün dağıtımının söz konusu paylara ilişkin ihraç belgesinin SPK tarafından onaylanmasını müteakiben başlanmasına karar verilmiştir. 26 Mart 2018 tarihinde, öncelikle hissedarlara daha sonra Yönetim Kurulu Üyeleri ve çalışanlara kar payı dağıtımı yapılmıştır. Bedelsiz sermaye artırımını, düzenleyici otoritelerin onayını müteakiben 04.06.2018 tarihinde yapılmıştır.

G. ARA DÖNEMDE MEYDANA GELEN FİNANSAL GELİŞMELER

Bankanın 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla başlıca finansal göstergelerinin özetine aşağıda yer verilmiştir:

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %35,0, 2017 yılı sonuna göre %20,7 artarak 35,0 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Haziran sonu itibarıyla toplam kredi portföyü 27,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %38,5, yılbaşına göre ise %21,7 artış kaydetmiştir. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki oranı haziran sonu itibarıyla %1,9 olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar geçen yılın aynı dönemine göre %12,3, 2017 yılı sonuna göre ise %3 oranında artış göstererek 3,7 milyar TL olmuştur. 2017 yılı sonunda %17,1 olarak gözlemlenen sermaye yeterlilik oranı, 2018 yılının Haziran ayı sonunda %15,2 olarak gerçekleşmiştir.

İlk altı aylık dönemde net kâr geçen yılın aynı dönemine göre %11,5 oranında artarak 324,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2017 yılında %18,2 olarak gerçekleşen özkaynak kârlılık oranı, 2018 yılının ilk altı ayında ise %17,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2017 yılında %2,2 olarak gerçekleşen aktif karlılık oranı, 2018 yılının ilk altı aylık döneminde %2,0 olarak kaydedilmiştir.

2018 yılının ilk altı aylık döneminde, düzeltilmiş brüt faaliyet gelirleri toplamı yıllık bazda %39 oranında artarak 621 milyon TL olurken, diğer faaliyet giderleri %21'lik artışla 81 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılının Haziran ayında %14,9 olarak kaydedilen gider-gelir oranı, 2017 yıl sonunda %12,5, 2018 yılının Haziran ayında ise %13,1 olmuştur.

Geleceğe Yönelik Beklentiler

Banka'nın 2018 yılına ilişkin beklentilerinde, Temmuz 2018'de değişikliğe gitmiştir. Daha önce %4,1 olarak açıklanan 2018 yılı GSYH büyüme beklentisi, %5 olarak güncellenmiştir. Banka, Temmuz ayında enflasyon tahminini Ekim 2017 –Ekim 2018 dönemi için %9,5'tan %14'e, 2018 yılının tamamı için ise %9-9,5 seviyesinden %13'e revize etmiştir.

Banka'nın yıllık kredi büyüme hedefi, kurdan arındırılmış bazda %10-12 olarak güncellenmiştir. İlk altı aylık dönemde kurdan arındırılmış bazda yaklaşık %4 oranında kredi büyümesi elde eden TSKB'nin yeni kullandırmalarında ağırlıklı olarak lojistik, enerji üretimi ve kadın istihdamı alanlarındaki projeler ve APEX kredileri öne çıkmıştır.

İlk altı ayda başarılı bir performans gösteren Banka'nın güçlü karlılığını ikinci yarıyılı da sürdürmesi beklenmektedir. TÜFE'ye endeksli menkul kıymetlerin katkısı ile yıl sonu için %4,0 seviyelerinde net faiz marjı oranı ve yaklaşık %18 seviyesinde özkaynak karlılık oranı öngörülmektedir. 2018 yıl sonu için öngörülen aktif karlılığı yaklaşık %2,0 seviyesindedir.

TSKB'nin Geleceğe Yönelik Beklentileri

	2018 Yılı Sonu Tahmini (önceki)	30/06/2018 Gerçekleşme	2018 Yılı Sonu Tahmini (revize)
Makroekonomik Beklentiler (%)			
GSYH Büyüme	4,1		5,0
Enflasyon	9,0-9,5		13,0
Finansal Beklentiler (Solo) (%)			
Kurdan Arındırılmış Kredi Büyümesi	12-15	9 (yıllık)	10-12
Kredi / Aktif Oranı	~77	77	~77
Net Faiz Geliri Artışı	~15	33	~30
Net Ücret & Komisyon Artışı	>20	46	>20
Faaliyet Giderleri Artışı	~30	21	~25
Net Faiz Marjı (düzeltilmiş*)	3,6-3,8	3,9	4,0
Özkaynak Karlılık Oranı	~18	17,7	~18
Aktif Karlılık Oranı	~2,2	2,0	~2,0
Gider / Gelir Oranı	14-15	13,1	13-14
Sermaye Yeterlilik Oranı	>16	15,2	>15
Takipteki Krediler Oranı	<0,5	1,9	<2,0
Kaldıraç Oranı	~8,5x	9,4x	~9,0x

*Swap maliyetlerine göre düzeltilmiştir.

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. DİĞER BİLGİLER

Dönem içinde banka faaliyetlerini önemli derecede etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalar yukarıda sunulmuştur. Diğer bilgiler için, 2017 yılına ait yıllık faaliyet raporuna aşağıdaki internet adresinden ulaşılabilir:

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