

Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ

FAALİYET RAPORU 2 0 2 0



TÜRKİYE CUMHURİYETİ CUMHURBAŞKANLIĞI
TÜRKİYE VARLIK FONU



İÇİNDEKİLER

Sayın Cumhurbaşkanı'nın Mesajı	6
Yönetim Kurulu	8
Türkiye Varlık Fonu'nun Kuruluş Vizyonu	10
Yol Haritamız	11
TVF ve TVF Yönetimi AŞ Hakkında	12
Portföy	14
Faaliyetler	16
Kamu Sigorta Şirketlerinin Birleştirilmesi	16
Turkcell Hisse Satın Alımı	21
İstanbul Finans Merkezi Yatırımı	22
Sıfırdan Yatırımlar	24
Kamu Bankaları Çekirdek Sermaye Artırımı	26
Borsa İstanbul Hisse Satışı	26
Şans Oyunları Hizmet Alımı	27
Sürdürülebilirlik ve ÇSY Çalışmaları	28
Kurumsal Yönetim	29
Yönetim Kurulu Yapısı, Komiteler	29
Denetim ve İç Kontrol	30
İlke ve Değerler	30
İnsan Kaynakları	31
Finansal Tablolar	32
Ekler	36
Gayrimenkul Taşınmazlar Listesi	36
Santiago Prensipleri Uyum Tablosu	38
İletişim ve Şirket Bilgileri	42



Hedeflerimize ulaşmada stratejik önceliği olan yatırımları kamunun akli ve bilgisi ile hayata geçirirken, ülkemizin köklü kurumlarına da büyük değer katıyoruz. Daha fazla yatırım ve üretimle ekonomik, sosyal ve çevresel bakımdan sürdürülebilir kalkınmanın öncüsü olmakta kararlıyız.

Aziz Milletim,

Asya, Avrupa ve Afrika'nın kavşak noktasında bulunan Türkiye; güçlenen sanayisi, yerli ve milli kaynaklarla ürettiği teknolojisi, ulaştırma ve altyapı alanında dünyada emsal oluşturacak projeleri, denizcilik sektöründe lojistik bir merkez konumuna erişmesi, demiryolu faaliyetlerinde başlattığı reform, ekonomisine kazandırdığı yeni enerji ve yeraltı kaynakları ile turizmden tarıma, bilimden teknolojiye kadar hayata geçirdiği devasa atılımlarla küresel rekabetin oyun kurucusu ülkelerden biri haline gelmiştir.

Ülkemiz; toptan kalkınmaya yönelik çalışmaları, gerçekleştirdiği yatırımları, yükselen bölgesel değeri, stratejik konumu ve her alanda sahip olduğu kudreti sayesinde dünyanın en büyük 10 ekonomisinden biri olma hedefine ilerlemektedir. Daha fazla yatırımı hayata geçirip daha fazla üretmek, yalnızca ekonomik olarak değil sosyal ve çevresel bakımdan da sürdürülebilir bir kalkınmanın öncüsü olmaya gayret ediyoruz.

Son 2 yıldır dünyayla birlikte ülkemizi de olumsuz etkileyen salgınla mücadelemizi başarıyla sürdürüyoruz. Vatandaşlarımızın sağlığını korurken, kamu düzeninden eğitime, üretimden turizme kadar diğer alanlarda da sıkıntı yaşanmamasına önem veriyoruz. Küresel ekonominin ciddi daralmalar yaşadığı 2020 yılını, Türk ekonomisinin yüzde 1,8'lik büyüme oranıyla kapatması ülkemizin gücünün ve krizlere karşı direncinin en güzel ifadesidir.

Türkiye ekonomisini yatırım, üretim ihracat ve istihdam temelleri üzerinde daha da büyütmek için çalışmalarımıza devam ediyoruz. Hedeflerimize ulaşmada stratejik önceliği olan yatırımları kamunun akli ve bilgisi ile hayata geçirirken, ülkemizin köklü kurumlarına da büyük değer katıyoruz.

Ülkemizin kaynaklarını ve potansiyelini en iyi şekilde kullanmak amacıyla 2016 yılında kurduğumuz Türkiye Varlık Fonu, faaliyete geçtiği günden itibaren alanında yetkin uzmanlarla çalışarak, ülkemiz için önemli bir değer haline gelmiştir. Güçlü kurumsal yapısı, portföyünde bulunan kamu varlıklarının değerini yükseltmesi ve stratejik sektörlerde değerlendirdiği yatırım fırsatları ile ülkemizin finansal altyapısının gücüne güç katmıştır.

Türkiye Varlık Fonu, kalkınma yolculuğumuzda en stratejik kurumlarımızdan biri olarak, ülkemizin 2023 hedefleri başta olmak üzere 2053 ve 2071 vizyonumuza uygun bir Türkiye'nin inşasında gösterdiği azim ve gayretle çalışmalarımıza katkı sunmaktadır. Gelecek nesillere daha güçlü, daha müreffeh ve daha bağımsız bir ülke bırakma misyonuyla hareket eden Türkiye Varlık Fonu'na başarılar diliyorum, teşekkür ediyorum.

Recep Tayyip ERDOĞAN
Türkiye Cumhurbaşkanı

Yönetim Kurulu



Recep Tayyip ERDOĞAN
Türkiye Cumhurbaşkanı



Prof. Dr. Erişah ARICAN
Başkan Vekili



Alpaslan ÇAKAR
Üye



A. Burak DAĞLIOĞLU
Üye



M. Rifat HİSARCIKLIOĞLU
Üye



Fuat TOSYALI
Üye



Salim Arda ERMUT
Genel Müdür ve Üye

* Prof. Dr. Erişah ARICAN: 30.1.2021 tarih ve 31380 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 29.1.2021 tarih ve 2021/85 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine atanmıştır.
* Salim Arda ERMUT: 9.3.2021 tarih ve 31418 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 8.3.2021 tarih ve 2021/138 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlüğe atanmıştır.
* Alpaslan ÇAKAR: 27.5.2021 tarih ve 31493 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 26.5.2021 tarih ve 2021/253 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmıştır.

Türkiye Varlık Fonu'nun Kuruluş Vizyonu

Dünyada Varlık Fonları

1953 yılında ilk olarak Kuveyt'te kurulan ve sonrasında farklı örnekleri ile devletlerin çeşitli ekonomik hedeflerine ulaşmaları için önemli yatırım kurumlarına dönüşmüş olan ulusal varlık fonlarının küresel olarak toplam varlık büyüklüğü 2020 yıl sonu itibarıyla 8 trilyon dolara ulaşmıştır. Orta Doğu'da başlayan, Asya'da gelişen ve sonrasında batılı versiyonları ile büyüyen varlık fonlarının önemi, özellikle 2008 yılındaki global finansal krizden sonra anlaşılabilir, girişim sermayeleri ve holdinglerin yatırımlarını yavaşlattığı dönemlerde varlık fonları, büyük bir sorumlulukla mevcut boşluğu doldurmuştur.

Başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'daki en büyük finansal yapılar- dan biri olan Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF) toplam bilanço büyüklüğü, 2020 yıl sonu itibarıyla 2.169.306 milyon TL'dir (296 milyar dolar). Bu rakamsal büyüklüğün arkasındaki temel vizyonu, bünyesindeki varlıkların değerini en üst seviyeye çıkarmak, yurt içindeki stratejik yatırımlara sermaye sağlamak, Türkiye'deki şirketlerden bölgesel ve küresel liderler çıkmasına destek olmak ve piyasaların iyileşmesine katkıda bulunmaktır.

Dünyada başarılı ulusal varlık fonları esas alınarak yapılandırılan TVF, aşağıdaki amaçlara hizmet etmektedir:

- Yapılacak yatırımlarla üretim ve istihdam destek olunması
- Yerli şirketlerin desteklenmesi, bölgesel ve küresel oyuncu olmalarının sağlanması

- Kamunun büyük altyapı projelerine finansman sağlanmasına destek olunması
- Sermaye piyasalarında derinleşmenin artırılmasına yönelik adımlar atılması
- Arz güvenliğini sağlamak üzere Türkiye için önem taşıyan doğal gaz ve petrol gibi stratejik sektörlerde yatırım yapılması

Türkiye Varlık Fonu, tüm ulusal varlık fonlarının gönüllü olarak benimsediği Santiago Prensipleri ile uyumlu çalışmaktadır.

Bu prensipler uyarınca kamu bilgilendirme, şeffaflık ve iyi yönetim ilkelerini benimseyerek demokratik denetim ve fon kaynaklarının optimal kullanımını üst düzeyde sağlamaktadır.

TVF ayrıca, operasyonları genelinde yatırım ve faaliyetlerine sürdürülebilirlik ve ÇSY (Çevre - Sosyal - Yönetişim) faktörlerini entegre etme çalışmalarını başlatmıştır. Daha sürdürülebilir bir geleceğe katkı sunma amacıyla yürütülen bu çalışmalarla TVF ve başta portföy şirketleri olmak üzere öncelikli paydaşlarca benimsenecek çerçeve yaklaşım geliştirilmektedir.

Yol Haritamız

TVF'nin yol haritası 4 temel stratejik amaç ve 4 temel kaynaktan oluşmaktadır.

Stratejik Amaçlar

- 1 Fon Bünyesindeki Varlıkların Değerini Artırmak**
TVF, portföyünde bulunan varlıkların değerini artırabilmek için öncelikle varlıkların performansını takip eder ve varlıklar için ilave değer oluşturma programları yürütmeyi amaçlar.
- 2 Yurt İçindeki Stratejik Yatırımlara Sermaye Sağlamak**
Türkiye Cumhuriyeti'nin 2023 ve diğer uzun vadeli hedefleri doğrultusunda cari açığı azaltacak ve tasarruf bazını artıracak yatırımlarına sermaye desteği sağlar.
- 3 Türkiye'nin Yurt Dışı Stratejisini ve Rekabetçi Şirketlerini Destekleyen Yatırımlar Yapmak**
Türkiye'nin uluslararası ekonomik hedefleri doğrultusunda hareket eder ve ulusal şirketlerden bölgesel ve küresel liderler çıkarma hedefiyle yatırımlar yapar.
- 4 Finansal Piyasalarda İyileşme ve Derinleşmeyi Desteklemek**
Finansal piyasalara destek olacak sermaye yatırımları yapmayı, finansal piyasalarda derinliği ve çeşitliliği artırıcı adımlar atmayı amaçlar.

Stratejik Kaynaklar

- 5 Finansman**
TVF'nin stratejik hedefleri doğrultusunda yapacağı yatırımlarda en uygun ve çeşitli finansman modelleri benimsenerek ağırlıklı ortalama sermaye maliyetinin azaltılması amaçlanır.
- 6 Kurumsal Yönetim**
TVF, tüm faaliyetlerinde şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkelerini gözetmeyi temel prensip olarak belirler. Bu kapsamda kurumsal yapıda ve atılan her adımda kurumsal yönetim prensipleri ile kanuni gerekliliklere uyumlu bir şekilde hareket eder.
- 7 İlke ve Değerler**
TVF, tüm faaliyet ve işlerinde çevre, sosyal ve yönetim ilkelerine uygun olarak ve sorumlu yatırımcı sıfatıyla dört temel değere göre hareket eder; bu değerleri tüm iş ve karar süreçlerine yansıtır.
 - Ulusa hizmet ve değer yaratma
 - Hesap verebilirlik ve şeffaflık
 - Disiplin, profesyonellik ve takım çalışması
 - Sonuç odaklılık
- 8 İnsan Kaynağı**
TVF, alanında yetkin uzmanlarla karşılıklı değer yaratma ilkesiyle çalışır ve uzun vadede Türkiye'nin yetenek havuzu olmayı hedefler.

TVF ve TVF Yönetimi AŞ Hakkında

Türkiye Varlık Fonu, varlığa dayalı bir kalkınma fonu olarak Türkiye Cumhuriyeti kamu varlıklarının değerini artırma, stratejik önem arz eden sektörlerle ve Türkiye'nin vizyoner projelerine sermaye desteği sağlayarak ekonomik büyümeye katkı sağlama hedefiyle kurulmuştur.

TVF'nin nihai amacı, stratejik yatırımlarıyla Türk şirketlerinden bölgesel ve küresel liderler çıkmasına destek olmak, finansal piyasaların iyileşmesine katkıda bulunmak ve gelecek nesillere ekonomisi güçlü bir ülke bırakmaktır.

Yasal Dayanak

Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ (TVF Yönetimi AŞ), 26 Ağustos 2016 tarihli ve 29813 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6741 no'lu "Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'nin Kurulması İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" doğrultusunda kurulmuştur. 6741 no'lu Kanun hükümlerinde TVF Yönetimi AŞ'nin ana faaliyet konusu "sermaye piyasalarında araç çeşitliliği ve derinliğine katkı sağlanması, yurt içinde kamuya ait olan varlıkların ekonomiye kazandırılması, dış kaynak temin edilmesi, stratejik, büyük ölçekli yatırımlara iştirak edilmesi amacıyla Türkiye Varlık Fonu ve bu fona bağlı alt fonların kurulması ve yönetilmesi" olarak ifade edilmiştir. TVF Yönetimi AŞ'nin esas sözleşmesi 22 Aralık 2016 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

TVF Yönetimi AŞ, 6741 sayılı Kanun gereği özel hukuk hükümlerine tabidir ve TVF'deki varlıkların yönetiminden sorumludur. 17 Ekim 2016 tarih ve 2016/9429 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın 20. maddesinin 3. bendine göre "TVF'ye devredilen varlıklar ve haklar ile şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetler neticesinde elde edilen tescile tabi olabilen diğer

her türlü değer, ilgili siciline veya kütüğüne TVF adına tescil edilir. TVF, bu madde kapsamındaki tescil işlemleri ile sınırlı olmak üzere tüzel kişiliği haizdir." Aynı maddenin 2. bendi gereği TVF'nin mal varlığı ile TVF Yönetimi AŞ tarafından yönetilmek üzere TVF'ye devredilen varlık ve haklar TVF Yönetimi AŞ'nin mal varlığından ayrıdır.

Kanun'un 1. maddesine istinaden ve Bakanlar Kurulu Kararı'nın 4. maddesinde yer alan faaliyet esasları çerçevesinde, 2017 yılında TVF Yönetimi AŞ tarafından TVF'ye bağlı olarak TVF Piyasa İstikrar ve Denge Alt Fonu, TVF KOBİ Finansman Alt Fonu, TVF Lisans ve İmtiyaz Alt Fonu, TVF Maden Alt Fonu, 2018 yılında ise TVF Yönetimi AŞ BİST Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuş ve 29 Mart 2018 tarih 9547 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Alt fonların kuruluşu, yapısı, işleyişi, yönetimi ve yapacağı işlemler, TVF iç tüzüğü ile TVF Yönetimi AŞ esas sözleşmesi hükümleri dahilinde belirlenmiştir. TVF KOBİ Finansman Alt Fonu'nun unvanı "TVF İstanbul Finans Merkezi Gayrimenkul Yatırım Alt Fonu" olarak değiştirilmiş ve söz konusu değişiklik 30 Eylül 2019 tarih 9919 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Alt Fonlar

1. TVF Piyasa İstikrar ve Denge Alt Fonu
2. TVF İstanbul Finans Merkezi Gayrimenkul Yatırım Alt Fonu
3. TVF Lisans ve İmtiyaz Alt Fonu
4. TVF Maden Alt Fonu
5. Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'nin BİST Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

1 Temmuz 2018 tarih 1 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi'nin 37. maddesi gereğince TVF, Cumhurbaşkanlığı'na bağlı kurumlardan biri

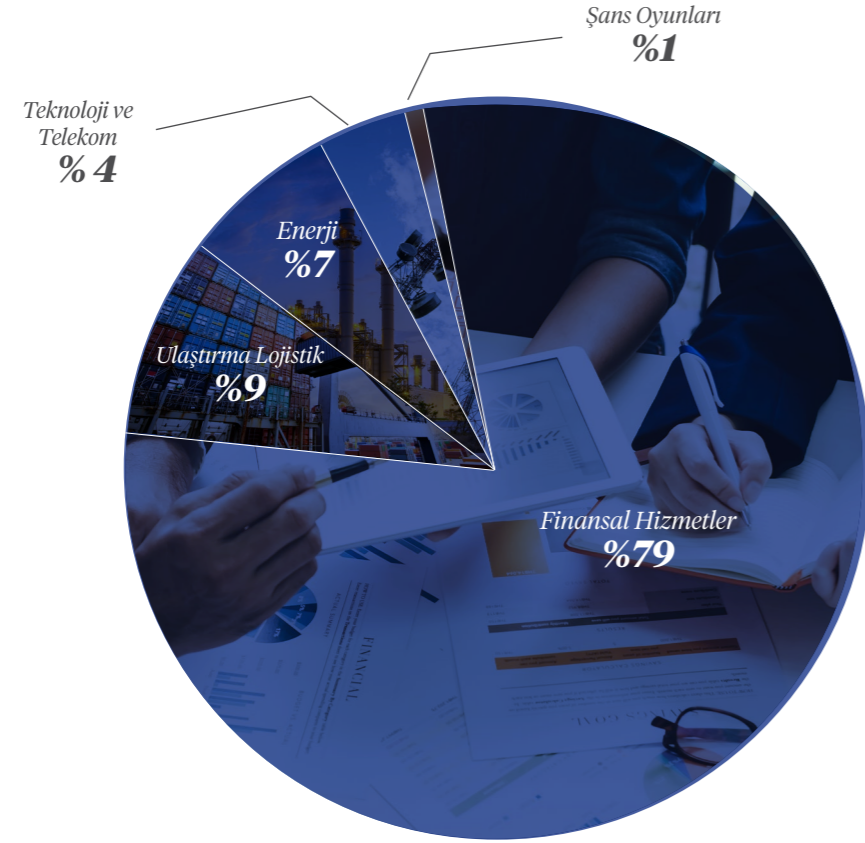
hâline gelmiştir. 11 Eylül 2018 tarih 2018/162 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 17 Ekim 2016 tarih ve 2016/9429 sayılı Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'nin Yapısına ve İşleyişine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Kararın 13. maddesinin ikinci fıkrası, "Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Cumhurbaşkanlığı'dır. Yönetim Kurulu Üyelerinden birisi Cumhurbaşkanınca Başkan Vekili olarak görevlendirilebilir. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür ilgili Cumhurbaşkanlığı Kararnamesinde aranan şartları taşır" şeklinde değiştirilmiştir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

TVF Yönetimi AŞ'nin sermayesi 50.000.000 TL'dir; tamamen ödenmiştir. Payların tamamı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bağlı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na aittir. Hesap dönemi içerisinde TVF Yönetimi AŞ'nin sermaye yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir. TVF'nin imtiyazlı payı bulunmamaktadır. TVF'nin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.



Portföy



TVF'nin toplam aktif büyüklüğü içinde kurumların sektörel dağılımını gösterir.

Finansal Hizmetler



Enerji



Ulaştırma ve Lojistik



Madencilik



Teknoloji ve Telekom



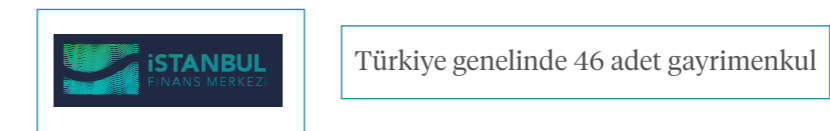
Tarım ve Gıda



Şans Oyunları



Gayrimenkul



Borsada İşlem Gören Şirketler



*Özelleştirme kapsam ve programında bulunan Türkiye Şeker Fabrikası AŞ'nin sermayesinin tamamı 29.04.2021 tarihli ve 3923 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile özelleştirme kapsam ve programından çıkartılarak Türkiye Varlık Fonu'na devredilmiştir.

Faaliyetler

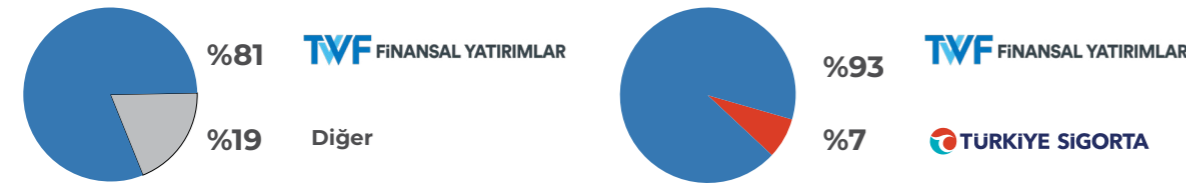
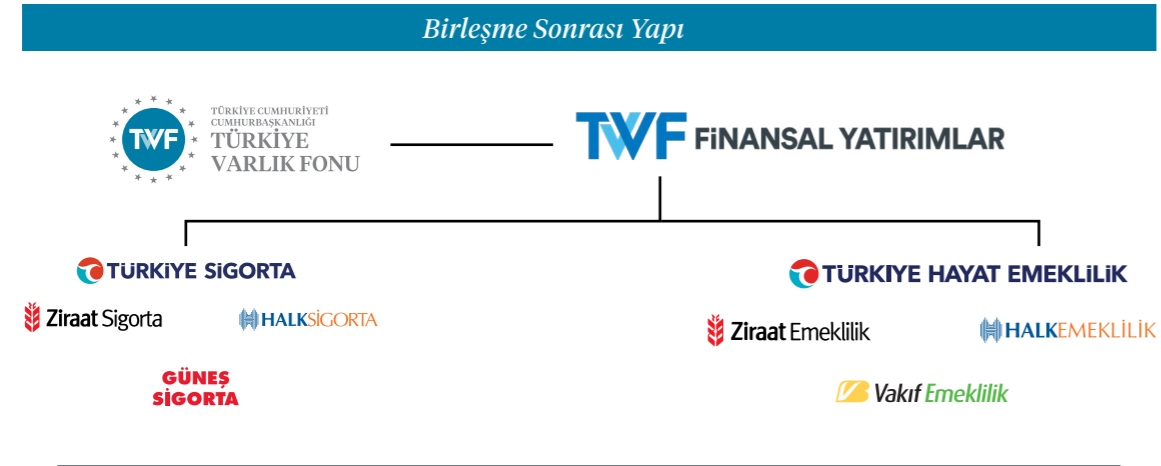
Yatırımlar

Kamu Sigorta Şirketlerinin Birleştirilmesi

Sigorta ve Emeklilik Sektörlerinde Konsolidasyon İhtiyacı

Türkiye’de banka dışı finansal kesimin geliştirilerek bu alana daha fazla derinlik kazandırılması ve bu çerçevede ülke tasarruflarının artırılması amacıyla sigorta ve emeklilik sektörlerinin yapılandırılması konusunda adımlar atılması gerekliliği T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ekonomi programlarında ortaya konmuş ve bu noktada kamu sigorta ve emeklilik şirketlerinin potansiyellerinin değerlendirilmesi için TVF öncü bir rol oynamıştır.

Kamu Sigorta Şirketlerinin Birleştirilmesi Öncesi ve Sonrası Yapı



Kamu sigorta şirketlerinin tek çatı altına alınması ile ilgili çalışmalar 2019 yıl sonunda başlamış ve ilk olarak kamu sigorta şirketleri Ziraat Sigorta, Halk Sigorta ve Güneş Sigorta birleştirilerek 31 Ağustos 2020’de Türkiye Sigorta çatısı altında konsolide edilmiştir. 1 Eylül 2020’de ise kamu emeklilik şirketleri Ziraat Emeklilik, Halk Emeklilik ve Vakıf Emeklilik, hayat sigortacılığı ve bireysel emeklilik branşlarında hizmet vermek üzere Türkiye Hayat Emeklilik markası altında birleştirilmiştir.

Birleşme Sürecinde Kaydedilen Aşamalar

TVF’nin liderliğinde ve koordinatörlüğünde Aralık 2019’da başlayan kamu sigorta ve emeklilik şirketlerinin TVF çatısı altında birleşme süreci Eylül 2020 itibarıyla tamamlanarak sigorta ve emeklilik sektörlerindeki derinliğin artırılması adına çok önemli bir adım atılmıştır.

- Aralık 2019**
13 Aralık 2019’da TVF basın açıklamasının yanı sıra, Güneş Sigorta, Halk Sigorta ve hakim ortaklarının KAP’a yaptıkları açıklamalarla resmi süreç başladı.
Güneş Sigorta’nın ortaklarından Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Memur ve Hizmetleri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı ile Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı, 20 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şirket üzerinde sahip oldukları toplamda 81.054.000 TL nominal değerli pay senetlerinin borsada işlem gören statüye çevrilmesi ve ilgili payların satılması ile ortaklıktan ayrıldılar.
- Nisan-Mayıs 2020**
Emeklilik şirketlerinin birleşmesi çerçevesinde 14 Mayıs 2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında alınan kararlara istinaden ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli hazırlıklara başlandı.
Türkiye Varlık Fonu Nisan ayında, kamu sigorta şirketlerine ait hisseleri 6,5 milyar TL karşılığında devraldı.
- Haziran 2020**
Sigorta şirketlerinin birleşmesi çerçevesinde 19 Haziran 2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan kararlara istinaden ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerekli hazırlıklara başlandı.
23 Haziran 2020 tarihinde Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu’ndan (SEDDK) ilgili birleşme izni temin edildi ve akabinde 24 Haziran 2020 tarihi itibarıyla devralan ve devrolunan şirketlerimiz tarafından uzman kuruluş raporunda öngörülen tespitleri esas alan birleşme raporu ve birleşme sözleşmesi imzalandı.
- Temmuz - Ağustos 2020**
Üç sigorta şirketi tarafından hazırlanan “Duyuru Metni” ile esas sözleşme tadil metni ve ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) 16 Temmuz 2020 tarihli ve 44/908 sayılı kararı ile onaylandı. 17 Temmuz 2020 itibarıyla, onaylı belgeler SPK’dan teslim alındı.
24 Ağustos 2020 tarihinde emeklilik, 27 Ağustos 2020 tarihinde ise sigorta şirketlerinin tek bünyede birleşmesi için olağanüstü genel kurullar yapıldı.
- Ağustos - Eylül 2020**
31 Ağustos 2020 tarihinde Ziraat Sigorta ve Halk Sigorta, Güneş Sigorta bünyesinde birleşti; Güneş Sigorta Anonim Şirketi’nin ismi de Türkiye Sigorta Anonim Şirketi olarak değişti. Ardından kamuya ait hayat ve emeklilik şirketleri olan Ziraat Emeklilik, Halk Emeklilik ve Vakıf Emeklilik birleştirilerek Türkiye Hayat Emeklilik ismini aldı. Birleşmesi tamamlandı. 1 Eylül 2020’den itibaren, üç kamu sigorta şirketinin birleşmesiyle oluşan Türkiye Sigorta hayat dışı (elementer), üç kamu emeklilik şirketinin birleşmesiyle oluşan Türkiye Hayat Emeklilik ise hayat emeklilik sektöründe faaliyet göstermeye başladı.

Birleşmenin Stratejik Hedefleri

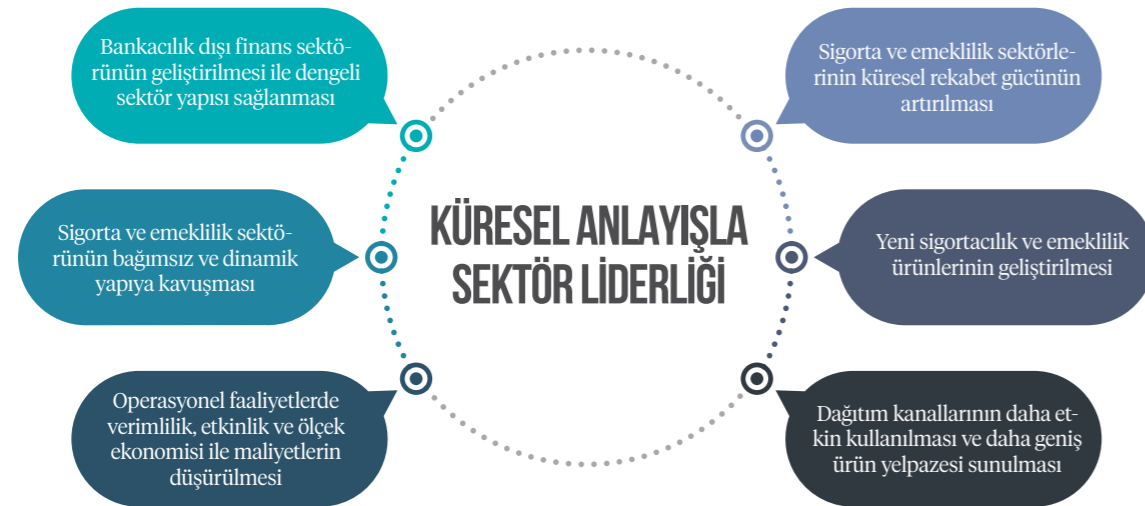
Türkiye’de hem kişi başına düşen yıllık doğrudan hayat ve hayat dışı prim üretiminin arzu edilen seviyede olmaması hem de emeklilik sektörünün banka dışı finansal sektörler içerisinde istenilen derinliğe ulaşmaması, sigorta ve emeklilik sektörlerinin yapılandırılması konusunda en önemli dayanaklar olarak ön plana çıkmaktadır.

Küresel bir anlayışla hem yerel hem de bölgesel anlamda sektör liderliği ana hedefiyle çıkılan yolda kamu sigorta ve bireysel emeklilik şirketlerinin faaliyetlerini tek bir çatı altında sürdürmesi ile

- Ölçek ekonomisinin oluşturması,
- Sağlanacak verimlilik ile maliyetlerin düşürülmesi,
- Bankacılık dışı finansal sektörün payının dünya ortalamalarına yükselmesi ve
- Türkiye’den bölgesel bir sigorta lideri çıkmasına katkı sağlaması

hedeflenmiştir.

Birleşme ile ülke ekonomisinin tasarruf bazının büyütülmesi ve böylece ekonomik büyüme için gerekli olan yatırımların yapılmasında kaynak çeşitliliğinin sağlanması ve sürdürülebilir büyümenin teşvik edilmesi noktasında önemli bir adım atılmıştır.



Birleşme Sonrası Oluşan Yapı

Birleşmenin verdiği güçle sektör liderliğine yükselen Türkiye Sigorta ve Türkiye Hayat Emeklilik, tecrübeli ve yetenekli kadrosu, yaygın hizmet ağı ve geniş müşteri portföyü ile ölçek ekonomisinin sağladığı avantajlardan azami ölçüde faydalanarak sigorta ve emeklilik sektörlerinde ve bölgesel pazarda etkin bir oyuncu olmayı amaçlamaktadır.

- **Güçlü Müşteri Portföyü:** Türkiye Sigorta’da 5,4 milyon; Türkiye Hayat Emeklilik’te 9,4 milyon olmak üzere ortak olan müşteri sayısı birlikte değerlendirildiğinde toplam 11,6 milyon müşteriye hizmet sunulmaktadır.
- **Etkin İnsan Kaynağı:** Türkiye Sigorta 1.047 ve Türkiye Hayat Emeklilik 1.235 olmak üzere toplam 2.282 çalışana sahiptir.

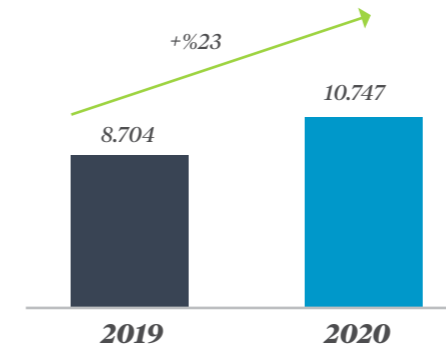
- **Geniş Hizmet Noktası:** Türkiye Sigorta 3.483 anlaşmalı servis, 1.891 anlaşmalı sağlık kuruluşu ve 500 eksper olmak üzere toplam 5.874 hizmet noktasıyla müşterilerine hizmet sunmaktadır.
- **Yaygın Dağıtım Ağı:** Türkiye Sigorta’da 2.944 acente, 115 broker, 4.509 banka şubesi; Türkiye Hayat Emeklilik’te 88 acente, 4 broker, 4.252 banka şubesi, ortak olan dağıtım kanalları birlikte alındığında toplam 7.664 dağıtım noktası bulunmaktadır.

Kamu sigorta ve emeklilik şirketlerinin TVF yapısı dahilinde tek çatı altında birleştirilmesi ile sektörde müşteri sayısı, çalışan sayısı ve hizmet ağı gibi alanlarda lider konuma erişilmiştir. Bunun yanında, Türkiye Sigorta ve Türkiye Hayat Emeklilik ile TVF çatısı altında yer alan diğer şirketler arasında da güç birliği sağlanması noktasında önemli adımlar atılmıştır. Bu çerçevede 2020 sonunda TVF bünyesindeki şirketlerin sigorta ihtiyaçlarının karşılanması adına Direkt İlişkili Kurumlar Müdürlüğü kurulmuş ve TVF çatısı altındaki şirketlere önemli faydalar sağlanmıştır. Türksat, TPAO, Kayseri Şeker Fabrikası ve PTT Kule AŞ şirketlerine bu kapsamda çok daha uygun şartlarda poliçeler sağlanarak maliyetlerin azaltılmasına yönelik önemli adımlar atılmıştır.

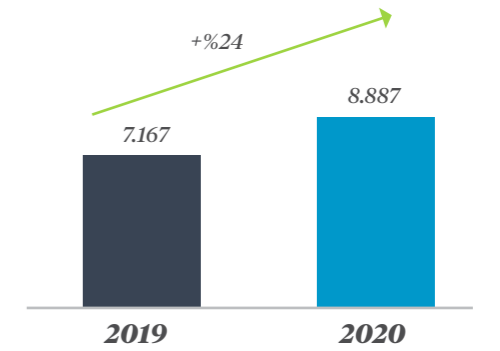
İlk poliçesini Türkiye tarihinin en büyük doğal gaz keşfi Sakarya Gaz Sahası’ndaki Tuna-1 kuyusu için yapmış olan Türkiye Sigorta, kurulmasıyla birlikte ürün geliştirmede de sektörde ilklere imza atmaya başlamış, TVF bünyesinde yer alan ve ülkemizin tek uydu operatörü olan Türksat ile dev bir iş birliği gerçekleştirmiştir. Türksat ve Türkiye Sigorta arasında düzenlenen sigorta poliçesi ile Türkiye’nin uzaydaki gözleri olan ve toplam değeri 280 milyon doları aşan milli haberleşme uyduları ‘Türksat 3A’, ‘Türksat 4A’ ve ‘Türksat 4B’ 1 yıl süreyle Türkiye Sigorta tarafından sigortalanmıştır.

Türkiye Sigorta Finansal Görünüm:

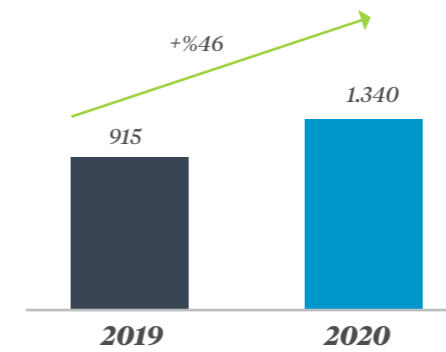
Toplam Aktifler (Milyon TL)



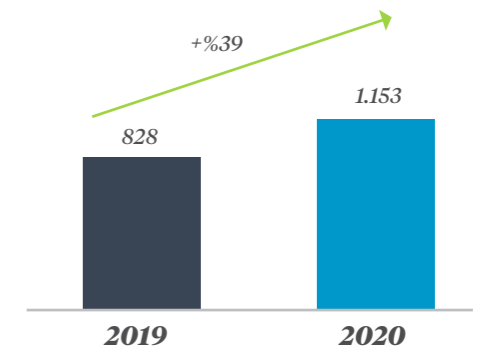
Brüt Hayat Dışı Üretimi (Milyon TL)



Teknik Denge (Milyon TL)



Net Kâr (Milyon TL)

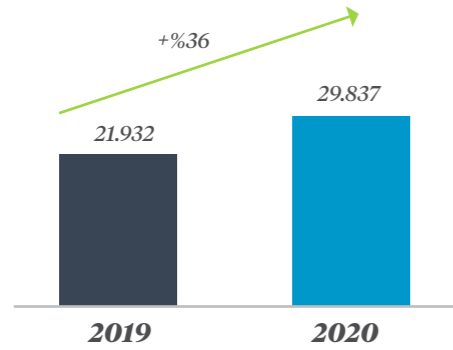


Kaynak: Türkiye Sigorta

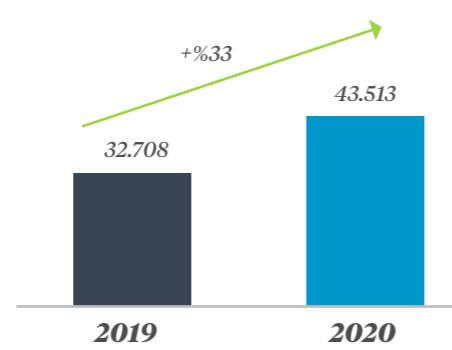
Kamu sigorta şirketlerinin TVF çatısı altında birleşmesi sonucu, 2019 yıl sonunda 8,7 milyar TL olan toplam aktifleri 2020 yıl sonunda 10,7 milyar TL'ye yükselmiştir. Hayat dışı prim üretimi 8.8 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve %13,04'lük pazar payına ulaşarak, Türkiye Sigorta yılı elementer sigortacılık alanında lider olarak tamamlamıştır. Aynı dönemde teknik denge (kâr) ise 915,2 milyon TL'den 1.3 milyar TL'ye, net kâr 828,4 milyon TL'den 1.1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Türkiye Hayat Emeklilik Finansal Görünüm

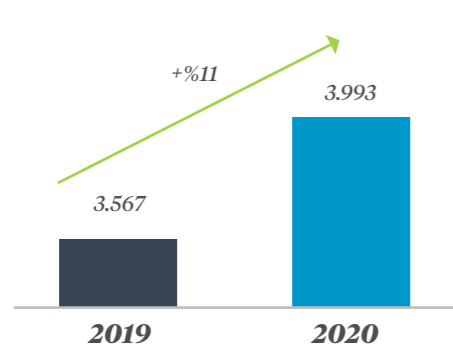
Bireysel Emeklilik Fonları (Milyon TL)



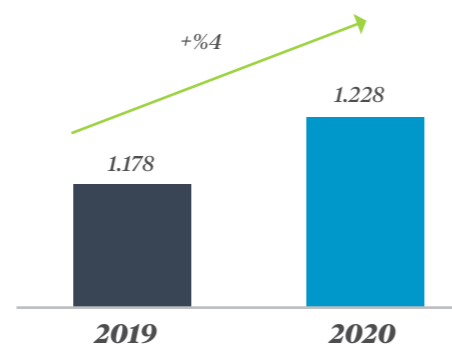
Aktifler (Milyon TL)



Brüt Hayat Üretimi (Milyon TL)



Genel Teknik Denge (Milyon TL)



Kaynak: Türkiye Hayat Emeklilik, TSB

Türkiye Hayat Emeklilik ise 2019 yıl sonunda 21,9 milyar TL olan bireysel emeklilik fon büyüklüğünü 2020 yıl sonunda 29,8 milyar TL'ye yükselterek toplam aktiflerini de 32,7 milyar TL'den 43,5 milyar TL'ye çıkarmıştır. Sigorta alanındaki benzer şekilde hayat ve emeklilik alanında da prim üretimlerinde önemli artış yaşanmış, Türkiye Hayat Emeklilik, hayat tarafında 3,9 milyar TL prim üretimi ve %27,70 pazar payı ile 2020 yılını sektör lideri olarak tamamlamıştır. Türkiye Hayat Emeklilik'in Genel Teknik Denge'si ise 2020 yılı sonu itibarıyla 1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Turkcell Hisse Satın Alımı

Türkiye Varlık Fonu, 18 Haziran 2020 tarihinde Turkcell İletişim Hizmetleri AŞ'nin (BİST:TURKCELL, NYSE: TKC) %26,20 oranında hisselerini almak için Telia Company, LetterOne, Çukurova Holding, Ziraat Bankası ve ilgili taraflar ile sözleşmeler imzalamıştır. İşlemin kapanışı öncesinde tüm mevzuat uyarınca Türkiye ve ilgili diğer ülkelerin düzenleyici kurumlarından gerekli tüm izinler alınmıştır. 21 Ekim 2020 tarihinde gerçekleşen Turkcell Olağan Genel Kurulu'nu takiben de kapanış işlemleri gerçekleştirilmiş, tüm SPK ve SEC bildirimleri yapılmış ve TVF Turkcell'in en büyük hissedarı haline gelmiştir.

TVF'nin hem özel sektörde faaliyet gösteren hem de yurt dışı borsalarda işlem gören bir şirkete yaptığı ilk yatırım olan bu satın alma; Fon'un, Türkiye'nin rekabetçi şirketlerini destekleme stratejisinin bir parçası olarak gerçekleşmiştir. Hissedarlar arasında uzun zamandır süregelen ve firmanın piyasa değeri ile performansına olumsuz yönde etki eden anlaşmazlıkların çözülmesini sağlayan satın almayla birlikte Turkcell'in ortaklık ve yönetim kurulu yapısı sadeleşerek daha istikrarlı ve şeffaf hale gelmiştir. TVF'nin bu stratejik yatırımı ile Turkcell'in potansiyelini en etkin şekilde ortaya koyması hedeflenmiştir.

Tüm paydaşlar için yeni bir dönemi başlatan satın almanın ardından yeni yapı özetle şu şekilde oluşmuştur:

- TVF, toplam %26,20 içerisindeki %15'lik imtiyazlı hisseleriyle Turkcell Yönetim Kurulu'ndaki 9 üyeden 5'ini belirleme hakkına ve şirketin yönetim kontrolüne sahip en büyük hissedarı olmuştur.
- İsveç merkezli telekom şirketi Telia, kendi coğrafyalarına odaklanma stratejisi kapsamında, Turkcell'deki %24,02'lik dolaylı hisselerinin tamamını 530 milyon dolar karşılığında satarak Turkcell ortaklığından ayrılmıştır.
- Uluslararası Özel Sermaye Fonu LetterOne Group, şirketteki payını toplamda %24,80'e çıkararak en büyük azınlık hissedar haline gelmiştir.
- Turkcell Holding ortak girişimi sona ermiştir. Çukurova Holding ise dolaylı hisselerini satarak Turkcell ortaklığından ayrılmıştır.
- Yönetim kurulundaki 4 üye TVF imtiyazı olmaksızın seçilebileceği için azınlık hissedarlar daha fazla güç kazanmıştır.

Türkiye'nin lider dijital operatörü Turkcell, hem Borsa İstanbul hem de New York borsasında işlem gören ilk Türk şirketi olmaya devam etmektedir.

Bu yeni dönemde TVF, Turkcell'in performans odaklı yapısının ve kurumsal yönetiminin daha da güçlü hale gelmesine katkı sağlamayı sürdürecektir.

İstanbul Finans Merkezi Yatırımı

Türkiye'nin finansal piyasalarının derinleşmesini ve ülkemizin küresel finansal piyasalardan hak ettiği payı almasını hedefleyen İstanbul Finans Merkezi (İFM), stratejik ve vizyoner bir yatırım projesidir. İstanbul Ümraniye bölgesinde toplamda 1,5 milyon m² kiralanabilir alan üzerinde özel bir finans kümelenme bölgesi olarak gerçekleştirilecek projeye, Türkiye Varlık Fonu Eylül 2019'da ana yatırımcı olarak dahil olmuş, 2020 yılı içerisinde devralınan diğer parsellerle birlikte toplam inşaat alanındaki payı %50 seviyesine ulaşmıştır.

İstanbul'un bölgesel bir finans merkezi olarak konumlanması hedefiyle gerçekleştirilen İstanbul Finans Merkezi, gayrimenkul, yasal mevzuat ve küresel finansal piyasalara entegrasyonu sağlayacak ekosistem olmak üzere üç ana bileşenden oluşmaktadır. Türkiye Varlık Fonu, İFM projesinin her

üç alanda gelişimine öncülük etmektedir. Bu amaçla öncelikli olarak projenin yatırımının tamamlanması, tesis yönetim ve işletmesinin etkin bir şekilde yürütülmesi amacıyla, TVF İFM Gayrimenkul İnşaat ve Yönetim AŞ'yi 28 Mayıs 2020 tarihinde kurmuştur.

İstanbul Ümraniye bölgesinde ofis, AVM, otel, kongre merkezi ve akademi alanlarından oluşan, toplamda 1,5 milyon m² kiralanabilir, yaklaşık 3,5 milyon m² inşaat alanına sahip çok amaçlı proje geliştirilmektedir. Proje'de sürdürülebilirlik yaklaşımı çerçevesinde inşaat çalışmalarının uluslararası normlar dikkate alınarak gerçekleştirilmesinin yanı sıra operasyon döneminde enerji verimliliği ve atık yönetimi konusunda örnek bir proje olunması hedeflenmektedir. Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (EKGYO) iş birliği ile yürütülen inşaat işlerinde, 2020 yıl sonu itibarıyla proje ilerleme oranı %47'ye ve Türkiye Varlık Fonu

tarafından gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı 3,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Projede inşaat işlerine ek olarak, tesis yönetim altyapı hazırlıkları çerçevesinde teknolojik altyapı alanında Turkcell, güvenlik altyapısı alanında Aselsan gibi sektörünün önde gelen şirketleriyle çalışmalar yürütülmektedir. Projede inşaat işlerinin 2022 yılının ilk ayları itibarıyla tamamlanması planlanmaktadır.

Bu çalışmalara paralel olarak, İFM'deki ekosistemi destekleyici, etkili ve güvenilir hukuki altyapının oluşturulması amacıyla ilgili paydaşlar ve danışman firmalarla mevzuat çalışmaları kapsamlı bir şekilde sürdürülmektedir.

Finansman tarafında, İFM'nin stratejik hedeflerine uygun olarak konvansiyonel ve katılım finans alanında farklı finansman araçlarının kullanılması yönünde finansal kuruluşlarla görüşmeler devam etmekte olup, projede uzun

vadeli ve düşük maliyetli proje finansman yapısının sağlanması hedeflenmektedir.

İFM'nin küresel ölçekte bir finans merkezi olması hedefiyle uyumlu olarak, yurt içi ve uluslararası birçok banka ve banka dışı finans kuruluşunun, bu kuruluşların etrafında denetim, danışmanlık, teknoloji ve telekomünikasyon şirketlerinin ve İFM'ye değer katacak diğer reel sektör oyuncularının İFM'de güçlü bir finansal ekosistem oluşturması hedeflenmektedir. 2021 yılının ikinci yarısında projenin yurt içi ve uluslararası finansal piyasalarda lansmanının gerçekleştirilmesi ve hedef kiracı profiline uygun olarak yer alacak katılımcılara yönelik pazarlama ve kiralama faaliyetlerine hız verilmesi planlanmaktadır.



Sıfırdan Yatırımlar

Petrokimya

Petrokimya sektörü; ham madde olarak petrol ürünleri ve doğalgaz kullanan, plastikler, ka-
uçuklar, sentetik iplik ve elyaf gibi çeşitli ara
ürünler üreterek ambalaj, elektronik, otomotiv,
tekstil ve tarım gibi birçok sektöre girdi sağla-
yan lokomotif sektörlerdendir. Türkiye’de strate-
jik önem arz eden bu sektörün gelişimine katkı
sağlamak amacı ile Türkiye Varlık Fonu’nun
Akdeniz kıyısında başlattığı petrokimya yatırı-
m projesi çalışmaları devam etmektedir.

Baz petrokimya ürünlerinin üretilmesini he-
defleyen proje, aynı zamanda bölgede bir pet-
rokimya kümelenmesinin oluşturulmasına,
diğer petrokimya ürünlerinin üretimlerinin
teşvik edilmesine, bölgede ve ülkemizde buna
bağlı ekonomik faaliyetlerin gelişmesine ve ya-
rattığı çarpan etkisiyle istihdamın artmasına
büyük katkı sağlayacaktır.

2020 yılında,

- Dünya enerji, hidrokarbon kaynakları, rafineri ve yakıt trendleri,
- Rafineri ve petrokimya ürünlerinin pazar analizleri ve gelecek dönem beklentileri
- Petrokimya teknolojileri, erişilebilirlik ve maliyetleri

detaylı analiz edilmiş; 55 olası model üzerinden karşılaştırma yapılarak en iyi sonuç veren 3 konfigürasyon için konsept tasarım çalışması yapılmıştır. Bu doğrultuda proje için alternatif sahalarda belirlenmiştir.

Enerji

TVF’nin milli kaynakların sürdürülebilirlik ve sorumlu yatırımcılık ilkeleriyle değerlendirilmesi hedefiyle stratejik yatırımlara sermaye sağlama çerçevesinde, yerli kömürden elektrik üretimi projesi önceliklendirilmiştir. Proje, Afşin-Elbistan havzasında yer alan linyit rezervinin değerlendirilmesi kapsamında santral ve maden yatırımı ile işletmesinden oluşmaktadır. Bu doğrultuda, Afşin C sahasına ait ruhsat Elektrik Üretim AŞ’den kazanılmış haklarıyla birlikte TVF Enerji ve Sanayi Ticaret AŞ’ye devredilmiştir.

Yaklaşık 1.600 MW kurulu güce sahip olması planlanan Afşin Yeni Elektrik Üretim Tesisi’nin, ulusal elektrik şebekesine 30 yıllık operasyonu süresince baz yük olarak katılması hedeflenmektedir. 1.600 MW’lık kurulu gücü ile projenin Türkiye’nin en büyük termik santrali olması planlanmaktadır.

Afşin Yeni Elektrik Üretim Tesisi’nde yıllık yaklaşık 10 TWh enerji üretimi gerçekleşecek olup; bu enerji yaklaşık 3 milyon vatandaşın elektrik ihtiyacını karşılar, doğalgaz ithalatında ve dış ticaret dengesinde yıllık yaklaşık 3 milyar TL pozitif etki yaratacaktır. Tesisin bölgesel kalkınmayı ön plana alarak inşaat sırasında yaklaşık 5.000, operasyon sırasında ise yaklaşık 2.000 kişilik yerel istihdam yaratması beklenmektedir. Santralde kullanılacak soğutma suyunu temini için yapılacak Karakuz Barajı ile aynı zamanda 130.000 dönümlük bir sahanın tarıma kazandırılması hedeflenmektedir. Projenin çevresel ve sosyal etki analizleri de tamamlanmıştır.

Proje için yetkin mühendislik firmaları ile santral ve maden yapım ve işletmelerine yönelik fizibilite raporları tamamlanmıştır.

Maden

TVF tarafından madencilik yatırımlarına yönelik olarak 2020 yılı içerisinde TVF Maden AŞ unvanlı şirket kurulmuştur. Bu süreçte 3213 sayılı Maden Kanunu’nun ilgili maddeleri uyarınca Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü (MTA) tarafından buluculuk hakkı kazanılmış ve Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü’nde (MAPEG) ihalelik konumda bulunan toplam 20 adet IV. grup maden ruhsatı TVF Maden AŞ uhdesine alınmıştır. Ruhsatların birbirine olan yakınlıkları göz önüne alınarak söz konusu 20 ruhsat, toplam 14 proje sahası olarak şekillenmiştir.

Bu 14 proje sahasından 12 tanesinde MTA tarafından yapılan ilk arama çalışmaları sonucunda altın, bakır, kurşun-çinko, demir, krom zuhurları tespit edilmiş; diğer 2 saha ise sıfırdan arama çalışmalarını yürütmek üzere TVF Maden AŞ bünyesine alınmıştır.

Bu süreçte, TVF Maden AŞ tarafından sondaj ve diğer saha hizmetleri, laboratuvar, topoğrafik haritalama, lojistik, sosyal iletişim, mülkiyet izinleri danışmanlığı, loğlama/örnekleme vb. içeren hizmet ekosistemi, alınan ruhsatlarda

proje geliştirme faaliyetlerinin başından sonuna kadar sorunsuz yürütülmesini sağlamak üzere başarılı bir şekilde kurulmuştur.

Bu kapsamda iki arama sahasında (Giresun ve Gümüşhane) sıfırdan arazi çalışmaları başlatılırken diğer 12 proje sahası arasında MTA çalışmalarına göre potansiyeli en yüksek görülen 6’sı için uluslararası yetkin firmalara Due Diligence çalışması yaptırılmıştır.

Bu çalışmalar ışığında söz konusu sahalardaki maden varlıklarının uluslararası standartlarda (bankable) raporlanabilmesi için tamamlanması gereken eksiklikler belirlenmiştir. Ekonomik potansiyeli en yüksek gözükken ve en hızlı şekilde realize edilebilecek 4 proje sahası önceliklendirilerek başta sondaj olmak üzere arazi çalışmalarına başlanmıştır. Önceliklendirilen söz konusu dört proje aşağıdadır:

1. Manisa-Çatalçam (Altın, Kurşun, Çinko) Projesi
2. Balıkesir-Akçal (Altın) Projesi
3. Kastamonu-Taşköprü (Bakır) Projesi
4. Sivas-Divriği (Demir) Projesi

Türkiye Maden AŞ. Proje Sahaları ve Hizmet Tedarik Ekosistemi



Kamu Bankaları Çekirdek Sermaye Artırımı

Türkiye Varlık Fonu, Covid-19 salgınının ve küresel piyasalardaki dalgalanmaların ekonomi ve finansal kuruluşlar üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerine karşı kamu bankalarını daha güçlü hale getirmek amacıyla, T.C. Ziraat Bankası AŞ, Türkiye Halk Bankası AŞ ve Türkiye Vakıflar Bankası TAO'ya Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) onayını müteakiben Mayıs 2020'de toplamda 21 milyar TL çekirdek sermaye artırımında bulunmuştur.

Tahsisli sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilen işlemin finansmanı, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ikrazen ihraç edilen, 10 yıl vadeli TÜFE endeksli özel tertip devlet iç borçlanma senetlerinin piyasa rayicinden bankalara satışından elde edilen nakitle karşılanmıştır.

Söz konusu işleme baz alınan hisse fiyatları, halka açık konumda bulunan Türkiye Halk Bankası AŞ ve Türkiye Vakıflar Bankası TAO için mevzuatın izin verdiği şekliyle başvuru tarihi öncesindeki ağırlıklı ortalama piyasa fiyatları üzerine %10 marj uygulanarak belirlenmiştir.

Her bankaya eşit olarak 7 milyar TL tutarında gerçekleştirilen sermaye artırımının sonrasında, Türkiye Varlık Fonu'nun ortaklık payı Türkiye Halk Bankası AŞ'de %75,29, yeni ortak olduğu Türkiye Vakıflar Bankası TAO'da ise %35,99 olarak gerçekleşmiştir. T.C. Ziraat Bankası AŞ hisselerinin tamamı hâlihazırda TVF bünyesinde bulunmaktadır.

Bu işlem sonucunda, finansal ve ekonomik istikrarın sağlanmasında kritik rol üstlenen kamu bankalarının olası risklere karşı finansal yapıları güçlendirilmiş, sermaye yeterlilik rasyoları iyileştirilmiştir.

	Ziraat Bankası		Halkbank		Vakıfbank	
	İşlem Öncesi	İşlem Sonrası	İşlem Öncesi	İşlem Sonrası	İşlem Öncesi	İşlem Sonrası
Çekirdek Sermaye Tutarı	75,7 milyar TL	82,7 milyar TL	32,7 milyar TL	39,7 milyar TL	34,5 milyar TL	41,5 milyar TL
Ödenmiş Sermaye Tutarı	6,1 milyar TL	13,1 milyar TL	1,3 milyar TL	2,5 milyar TL	2,5 milyar TL	3,9 milyar TL
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı	%12,8	%14,0	%9,3	%11,3	%10,3	%12,3
TVF Hisse Oranı	%100,0	%100,0	%51,1	%75,3	%0,0	%36,0

Kaynak: Kamuyu Aydınlatma Platformu

Borsa İstanbul'da Hisse Satışı

Borsa İstanbul, köklü geçmişi, teknolojik altyapısı, uçtan uca işlem entegrasyonunu sağlamış faaliyet modeli ve yatırımcılara sunduğu çeşitlendirilmiş ürün portföyü ile gelişmekte olan piyasa borsaları arasında önde gelen işlem platformları arasında yer almaktadır.

Türkiye ekonomisinin güçlenmesinde ve finansal piyasaların gelişmesinde önemli bir rol oynayan Borsa İstanbul, 2020 yılında tüm dünyada sosyal, ekonomik ve ticari hayatı olumsuz etkileyen pandemi sürecinde ağırlıklı olarak piyasadaki hareketliliğin artmasının etkisi ile çok iyi bir performans göstermiştir.

Özellikle bireysel yatırımcıların pay piyasalarına olan ilgisinin artmasıyla 2020 yılı sonu itibarıyla işlem yapan yatırımcı sayısı yıllık bazda %64 artarak 2 milyona ulaşmış, BIST 100 Endeksi %29, BIST Tüm Endeksi %40 ve BIST Halka Arz Endeksi %197 oranlarında yükselmiştir.

Aynı dönemde, Borsa İstanbul, faaliyet gösterdiği birçok alanda tarihi en yüksek işlem hacimlerini kaydetmiştir. Pay Piyasası'nda 64 milyar TL, repo piyasalarında 165 milyar TL ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VIOP) ise 25,7 milyar TL olmak üzere işlemine aracılık edilen tüm piyasalarda en yüksek günlük işlem hacim seviyelerine 2020 yılında ulaşılmıştır. Toplam işlem hacmi

ise, Pay Piyasası'nda yıllık bazda yaklaşık iki kat artarak 2,6 trilyon TL'ye, Borçlanma Piyasası'nda yaklaşık %33 artarak 21,5 trilyon TL'ye ve VIOP'ta ise %98 artarak 2,8 trilyon TL'ye ulaşmıştır.

Arz tarafında ise, 2020 yılında Borsa İstanbul'da toplam 1,1 milyar TL büyüklüğünde 8 birincil pay halka arz işlemi 200 milyar TL büyüklüğünde 1.254 borçlanma aracı ihracı işlemi gerçekleştirilmiştir. Artan işlem hacmi ve yatırımcı iştahı sonucunda Borsa İstanbul'un net kârı %43 artarak 2020 yılı sonunda 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

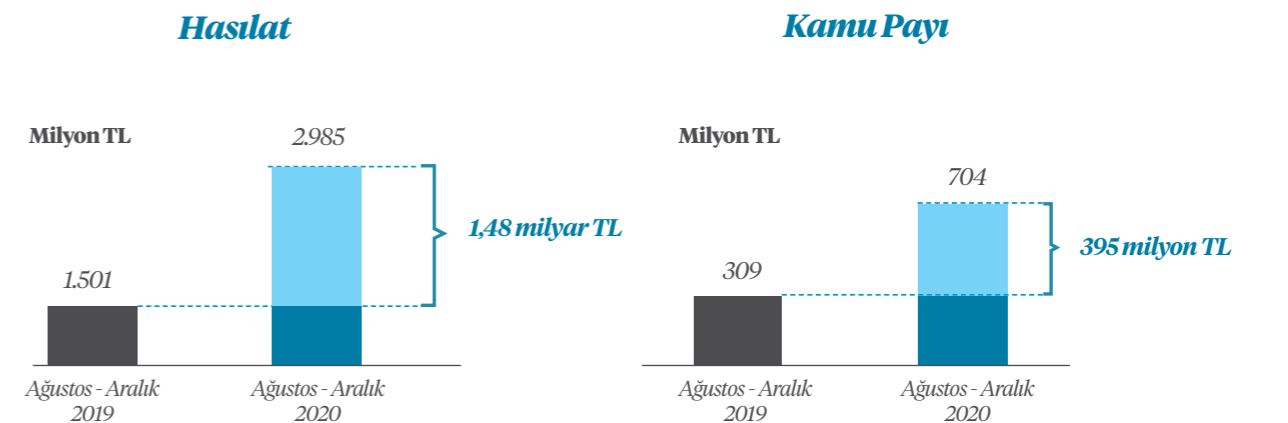
Borsa İstanbul, bölgedeki lider konumu, güçlü finansal performansı ve son dönemde kazandığı ivme ile birçok finansal ve stratejik kurumsal yatırımcının ilgisini çekmektedir. Bu çerçevede, Borsa İstanbul, şirketin teknolojik ve kurumsal gelişimine katkı sağlayacak yatırımcılar ile stratejik ortaklıklar yapılmasına olumlu yaklaşmaktadır. Yakın geçmişte Nasdaq ve Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası (EBRD) Borsa İstanbul'da azınlık hissedar olarak yer almış, yatırım plan ve politikaları çerçevesinde hisselerini belirli bir süre sonrasında TVF'ye devretmişlerdi. Benzer şekilde kurumsal yönetim ilkelerinin geliştirilmesine odaklanan TVF, 30 Kasım 2020 tarihinde Şirket'in %10 oranındaki hissesini, uluslararası önemli bir kurumsal yatırımcı olan Katar Yatırım Otoritesi'nin (QIA) iştiraki Qh Oil Investments'a 200 milyon doları karşılığında (EBRD'den hisse geri alım işlemine göre ilave primle) devretmiştir. Bu ortaklık uluslararası finansal piyasalarda öne çıkan finansal yatırımcılardan biri olan ve Londra Borsası'nda da %7,59 oranındaki hissesi ile yatırımcı konumunda bulunan QIA ile TVF arasında izleyen dönemlerde oluşabilecek potansiyel iş birlikleri için bir başlangıç olarak değerlendirilmektedir.

Borsa İstanbul'un stratejik ve iktisadi rolüne bağlı olarak Şirket'in esas sözleşmesinde asgari %51 hisse oranıyla hakim ortak bulunma kararlılığını yazılı olarak belirten TVF, halihazırda %80,60 pay oranına sahip olduğu Borsa İstanbul'un orta vadede uluslararası lider bir işlem platformu ve sermaye piyasası araçları pazar yeri olması için şirketin ticari ve kurumsal gelişimine olumlu katkı sağlayacak stratejiler ve eylem planları üzerinde çalışmaktadır.

Şans Oyunları Hizmet Alımı

Türkiye Varlık Fonu'nda bulunan karşılığı nakit olan oyunlar lisansı, 2019 yılı içinde Sisal Şans AŞ ile imzalanan sözleşmeye istinaden alt yükleniciye devredilmeden, sadece operasyonların yapıldığı bir modelde işletilecek şekilde tasarlanmıştır. 2020 yılı başlangıcından itibaren planlama, hazırlık, uygulama ve son kontrol aşamalarından geçerek nihayet Milli Piyango (İdaresi'nin) operasyonlarını 1 Ağustos 2020 tarihinde devralma noktasına gelmiştir.

Bu ilk 5 aylık dönemde hasılat 900 milyon TL' den 2 milyar 985 TL'ye çıkmış, kamuya aktarılan pay ise 309 milyon TL'den 704 milyon TL'ye ulaşmıştır.



Sürdürülebilirlik

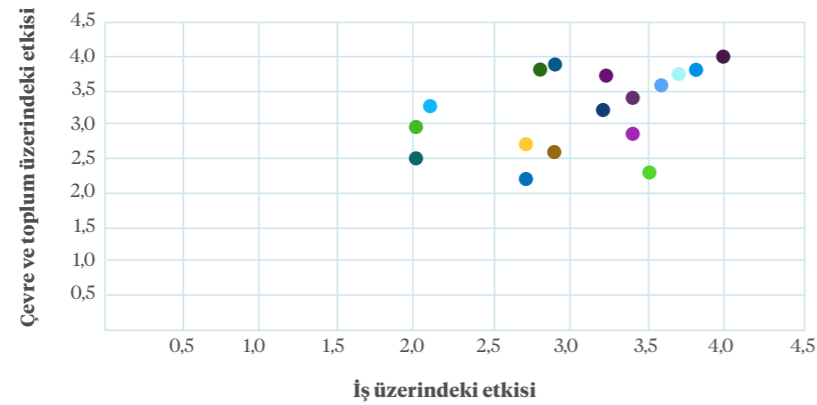
ÇSY (Çevre - Sosyal - Yönetişim) Çalışmaları

Ekonomik gelişme, nüfus artışı ve yükselen yaşam standartları; arazi kullanımını, enerji talebini, doğal kaynak tüketimini ve çevre kirliliğini artırarak, hastalık, gıda güvenliği ve iklim değişikliği gibi küresel risklere yol açmaktadır. Artık finansal kuruluşlar ve şirketler, sürdürülebilirlik ve (ÇSY) Çevre -Sosyal-Yönetişim faktörlerinin iş süreçlerine entegrasyonunu geciktirebilecek durumda değildirler. Bütün bu gelişmeler ışığında atılacak olan adımlar, hem daha iyi finansal getiriler elde etmeye hem de uzun vadede daha sürdürülebilir bir geleceğe katkı sunacaktır.

İklim değişikliği gibi sürdürülebilirlik konularının şirketler üzerinde, faaliyetlerini ve finansal performanslarını etkileyen ve uzun vadeli değerleri şekillendiren önemli bir etkisi vardır. Buradan hareketle 2020 yılı son çeyreğinden itibaren TVF, operasyonları genelinde yatırım kararlarına, faaliyetlerine ÇSY faktörlerini entegre etmek, paydaşlarına rehberlik sağlamayı da içerecek şekilde, ÇSY yaklaşımını yönetecek bir çerçeve oluşturma çalışmalarına hız vermiştir. TVF'nin bu anlamdaki genel hedefleri şöyledir:

- ÇSY ile ilgili riskleri daha iyi belirlemek, anlamak ve proaktif bir şekilde yönetmek için kurumsal ÇSY okuryazarlığını oluşturarak farkındalık kültürü geliştirmek,
- ÇSY ile ilgili ilke ve düşüncelerin tanımlanması ve yönetimine odaklanmak,
- Portföy şirketlerinde ÇSY konularının geliştirilmesine katkı sağlayarak zamanla ÇSY konularındaki performansın şeffaf bir şekilde raporlanmasıyla iyileştirilmesini sağlamak,
- ÇSY ilkelerinin temsilcisi ve savunucusu olmak,
- ÇSY risklerini ele almak ve hafifletmek için kısa ve uzun vadeli öncelikli ÇSY hedef alanları belirlemek.

İç ve dış paydaşlarla yapılan görüşmeler ve detaylı analizler sonucunda odaklanılması gereken konular içerisinden öncelikli konular belirlenmektedir. Öncelikli konular dışındaki diğer ÇSY faktörleri de TVF tarafından dikkate alınmaktadır ve bu konularla ilgili çalışmalar izleyen dönemlerde yapılacaktır.



- İklim değişikliği ve emisyonlar
- Su yönetimi (tatlı su mevcudiyeti ve su kirliliği dahil)
- Atık yönetimi
- Toplum refahı (COVID 19 dahil)
- İnsan hakları
- Değer zincirinde sorumluluk
- Sorunlu yatırım
- İş ahlakı(yolsuzluk ve rüşvetle mücadele, şeffaflık dahil)
- Ödeme gücü ve finansal performans
- Siber güvenlik(siber saldırılar, veri hırsızlığı, dolandırıcılık...)
- Sürekli enerji arzı
- Biyoçeşitlilik ve doğa kaybı
- Kaynak kullanılabilirliği ve verimliliği
- Çalışan bağlılığı ve iş gücü uygulamaları (iş gücü çeşitliliği iş-yaşam dengesi)
- İş sağlığı ve güvenliği
- Topluma ve değer üretimine katkı
- Paydaş katılımı
- Kurumsal yönetim (Amaç, yönetim,yönetim biriminin kalitesi, risk ve fırsat gözetimi)
- AR-GE ve teknolojik dönüşüm
- Kamu güveni

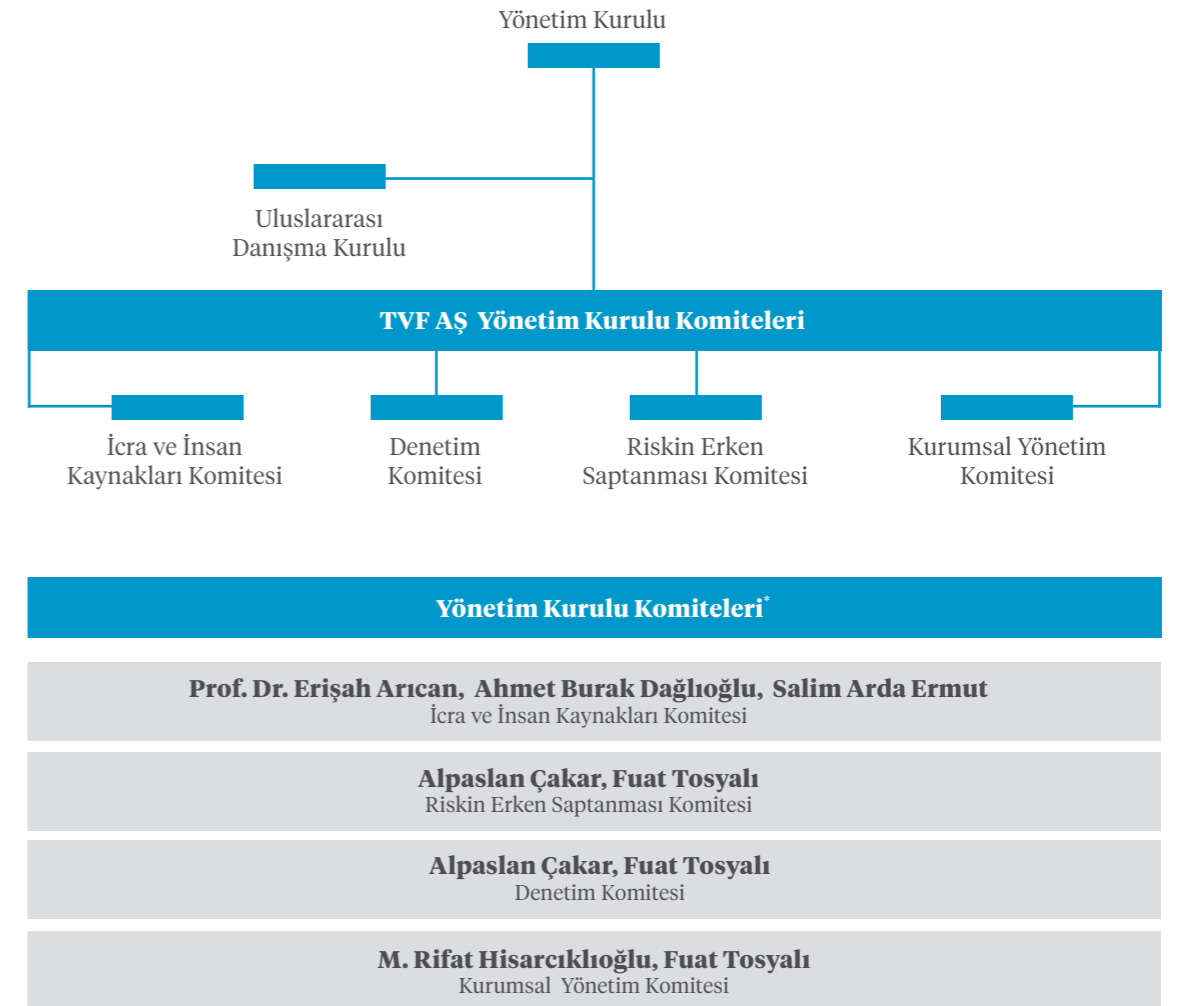
Kurumsal Yönetim

Yönetim Kurulu Yapısı ve Komiteler

Türkiye Varlık Fonu, kamu varlıklarının en verimli şekilde değerlendirilmesi görevinin sorumluluğuyla kurumsal yönetim anlayışını şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde geliştirmiştir. TVF bünyesinde takip edilen kurumsal yönetim uygulamaları, uluslararası sistem ve standartlar seviyesindedir. Bu doğrultuda TVF, kurumsal yönetim anlayışıyla da dünyanın en başarılı varlık fonlarından biri olma vizyonuyla faaliyetlerini sürdürmektedir.

Türkiye Varlık Fonu Yönetim Kurulu, Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı başkanlığında toplanır. Yönetim Kurulu üst düzey komitelerinden İcra ve İnsan Kaynakları Komitesi, Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Kurumsal yönetimi geliştirmek adına Uluslararası Danışma Kurulu'nun oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

TVF AŞ Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışan komiteler 2017 yılında kurulmuştur. 11 Eylül 2018 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararıyla Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden belirlenmiştir. Bu kapsamda 24 Ekim 2018 tarih 43 sayılı karar ile İnsan Kaynakları Komitesi'nin adı "İcra ve İnsan Kaynakları Komitesi" olarak değiştirilmiş, ayrıca Yönetim Kurulu Komite Üyeleri yeniden belirlenmiştir.



* Ekim 2021 itibarıyla.

Denetim ve İç Kontrol

TVF ve TVF AŞ'nin 2020 yılına ait mali tabloları ve faaliyetlerinin bağımsız denetimi, PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ tarafından gerçekleştirilmiştir. TVF, tabii olduğu söz konusu üçlü dış denetim yapısına ilave olarak iç denetimi de süreçlerine dahil etmiştir. Söz konusu iç denetim faaliyetleri, genel kabul görmüş uluslararası iç denetim standartları ve ülke içi mevzuat esas alınarak TVF ve TVF AŞ gereksinimleri göz önünde bulundurularak yerine getirilmektedir.

Derecelendirme

Türkiye Varlık Fonu tarafından uluslararası geçerliliği olan kredi notu alma çalışmaları 2020 yılında tamamlanmış; uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Türkiye Varlık Fonu'nun kredi notu "BB-" ve görünümü "durağan" olarak belirlemiştir. Söz konusu not Türkiye'nin ülke kredi notu ile aynıdır.

İlke ve Değerler

1

Ulusa Hizmet ve Değer Yaratma: TVF, Türkiye'nin geleceği için kurulmuştur. Tüm iş ve faaliyetlerinde ulusa hizmeti ve yaratacağı ek değeri gözetir. TVF, bu değerlerin olmadığı iş ve faaliyetlerde yer almaz.

2

Hesap Verebilirlik ve Şeffaflık: TVF, tüm iş ve faaliyetlerinde hesap verebilir ve şeffaf olmayı hedefler. Bu ilkeleri uluslararası kurumsal yönetim standartları ile tüm iş ve karar süreçlerinde gözetir.

3

Disiplin, Profesyonellik ve Takım Çalışması: TVF çalışanları hem bireysel hem de takım olarak fon ilkelerine uygun davranış biçimi ve disiplinle hareket eder. Tüm çalışanlar yüksek seviye profesyonelliğe ve disipline bağlıdır. Çalışanlar ve kurum birbirlerini destekler ve birbirlerine saygı duyar.

4

Sonuç Odaklılık: TVF, ulusa hizmet ve değer yaratma anlayışıyla üstlendiği işlerde başarı ve sonuç odaklıdır.

İnsan Kaynakları

TVF İnsan Kaynakları ekibi, 2020 yılında işe alım faaliyetlerine verdiği ağırlık ile organizasyonun büyümesinde etkin bir rol almıştır. TVF ekipleri ile birlikte iştirak şirketlerimiz TVF Enerji, TVF Maden, TVF Petrokimya ve İstanbul Finans Merkezi ekipleri, alanında uzman profesyonellerin TVF Ailesi'ne katılması ile yapılandırılmıştır.

Kurum içi temel İnsan Kaynakları uygulama ve faaliyetlerine ilişkin iş süreçleri, prosedürler ve dokümanlar hazırlanmış, Çalışma ve Disiplin Yönetmelikleri tamamlanmış ve 2021 İnsan Kaynakları bütçesi TVF ve İştirak Şirketleri için oluşturulmuştur. TVF ve İştirak Şirketleri için görev tanımları, standart, politika ve yönetmelikler oluşturulmuştur. 2020 yılında tamamlanan İş Değerleme, Ücret ve Unvan Yapısı Değerlendirmesi Projesi ile organizasyondaki tüm roller için dünya çapında geçerliliği olan metodolojiler çerçevesinde iş analizi çalışması tamamlanmıştır. Bu çalışmanın tamamlanmasıyla, küresel, yerel ve sektörel bazlı veriler dikkate alınarak organizasyonel yapılanmaya dair İnsan Kaynakları politikası belirlenmiştir. Performans Yönetimi Sistemi yapısı oluşturulmuş, departmanların 2020 yılı iş hedeflerinin belirlenerek kişi bazlı hedef ve yetkinlik karnelerinin tanımlanmış, TVF Yetkinlik modelinin kurgulanarak Performans Yönetimi Sistemi uygulaması üzerinden değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir. İş başı oryantasyon programı kurgulanarak hayata geçirilmiştir.

EĞİTİM DAĞILIMI

EĞİTİM	ÇALIŞAN SAYISI
Yüksek Lisans	29
Lisans	54
Ön Lisans	3
Lise	15
Ortaöğretim	2
İlköğretim	3
TOPLAM	106

YAŞ DAĞILIMI

YAŞ	ÇALIŞAN SAYISI
40 üstü	35
30-40	38
25-29	31
20-24	2
TOPLAM	106

CİNSİYET DAĞILIMI

CİNSİYET	ÇALIŞAN SAYISI
Kadın	37
Erkek	69
TOPLAM	106

Finansal Tablolar

Varlıklar

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 (Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 (Milyon TL)
Dönen Varlıklar	860.771	593.466
Nakit ve Nakit Benzerleri	116.323	64.230
Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası Rezervleri	84.971	46.115
Finansal Varlıklar	116.556	57.336
Ticari Alacaklar	29.210	22.859
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	218	1.317
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	28.992	21.542
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	437.388	353.264
Diğer Alacaklar	15.405	10.856
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.071	1.020
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	14.334	9.836
Türev Araçlar	8.238	3.447
Stoklar	14.709	11.952
Peşin Ödenmiş Giderler	15.064	6.247
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.067	513
Diğer Dönen Varlıklar	16.747	12.115
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	5.093	4.532
Duran Varlıklar	1.308.535	856.913
Finansal Varlıklar	295.523	193.647
Ticari Alacaklar	2.208	2.421
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.208	2.421
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	623.672	408.399
Diğer Alacaklar	17.964	15.039
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.858	4.746
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.106	10.293
Türev Araçlar	-	812
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18.941	8.958
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14.835	10.202
Maddi Duran Varlıklar	152.166	100.760
Kullanım Hakkı Varlıkları	115.904	84.977
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47.888	17.138
- Şerefiye	3.363	132
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44.525	17.006
Peşin Ödenmiş Giderler	8.154	6.635
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	5.788	4.697
Diğer Duran Varlıklar	5.492	3.228
TOPLAM VARLIKLAR	2.169.306	1.450.379

Yükümlülükler

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 (Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019 (Milyon TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.586.104	950.948
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.417	14.116
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	22.072	5.634
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	13.647	8.476
Ticari Borçlar	29.872	21.736
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.338	1.305
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	28.534	20.431
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	1.367.073	811.133
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.012	1.175
Diğer Borçlar	40.608	27.584
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	703	865
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	39.905	26.719
Türev Araçlar	4.562	2.163
Ertelenmiş Gelirler	6.505	6.940
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	2.689	3.269
Kısa Vadeli Karşılıklar	22.504	8.763
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.723	1.542
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	20.781	7.221
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.143	39.959
Uzun Vadeli Yükümlülükler	296.694	266.074
Uzun Vadeli Borçlanmalar	121.467	53.811
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	76.408	54.310
Ticari Borçlar	213	212
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	213	212
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	60.099	127.748
Diğer Borçlar	243	424
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2	2
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	241	422
Türev Araçlar	-	203
Ertelenmiş Gelirler	2.845	2.451
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.605	12.556
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.226	5.121
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	8.379	7.435
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17.279	9.960
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.535	4.399
ÖZKAYNAKLAR	286.508	233.357

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	229.846	197.216
Devlet Katkısı	138.264	138.294
Geri Alınmış Paylar (-)	(6)	(21)
Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	(415)	650
Diğer Yedekler	612	1.892
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	(1.505)	(1.464)
- Gerçeğe Uygun Değer Artışları/Azalışları	(1.436)	(1.261)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalardan Kaynaklanan Aktüeryal Kazançlar	(177)	(203)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı		
Gelirlerinden Kâr veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	108	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		
Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler	46.868	30.045
- Yabancı Para Çevrim Farkları	42.920	25.814
- Riskten Korunma Kayıpları/Kazançları	(1.419)	707
- Gerçeğe Uygun Değer Artışları	4.600	3.524
- Yurtdışı İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/ Kayıpları	653	-
- Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler	54	-
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı		
Gelirlerinden Kâr veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	60	-
Geçmiş Yıllar Kârları	35.280	22.908
Dönem Kârı	10.748	4.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	56.662	36.141
Toplam Kaynaklar	2.169.306	1.450.379

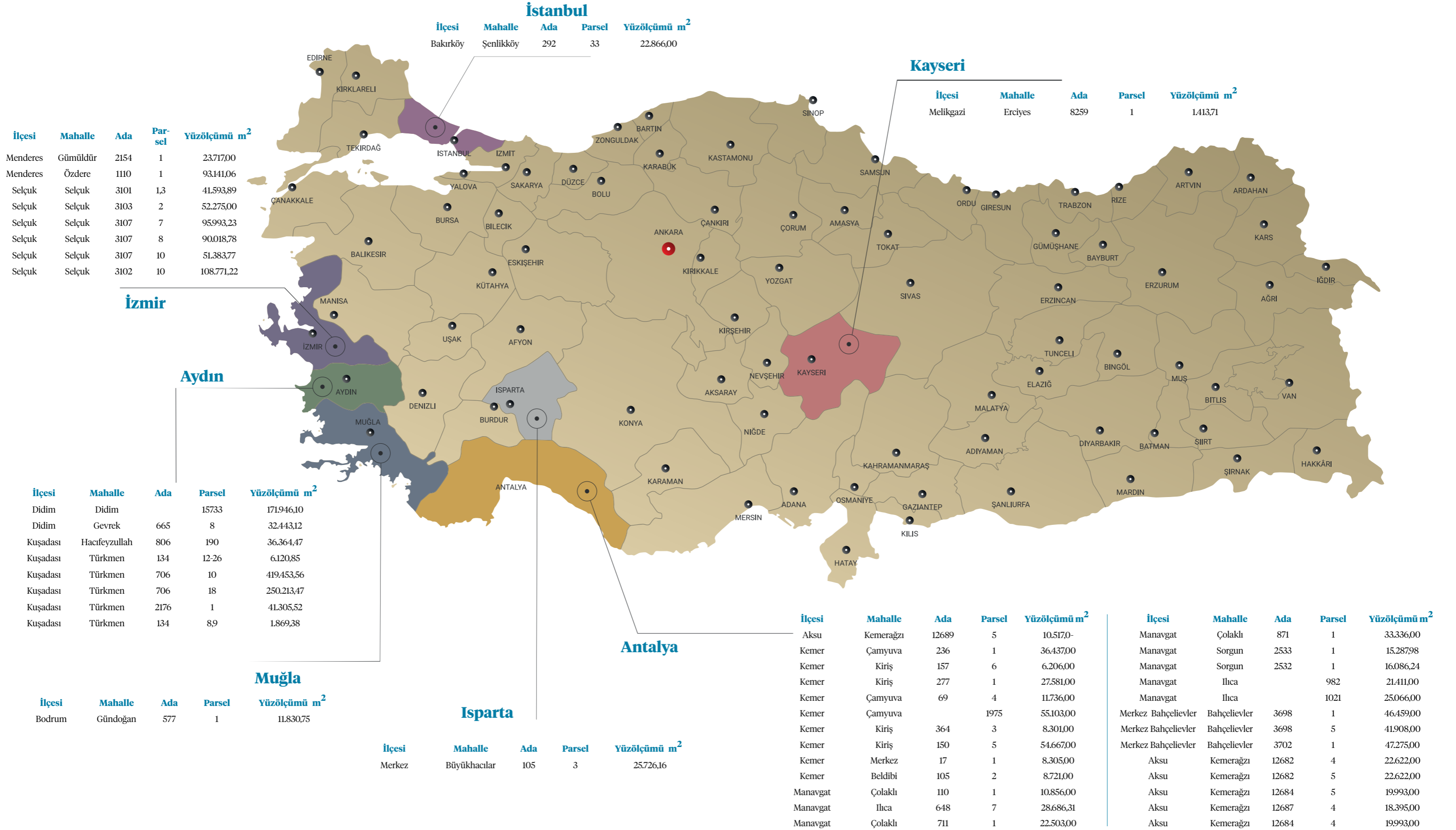
Gelir Tablosu

Sürdürülen Faaliyetler

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020 (Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019 (Milyon TL)
Hasılat (Net)	157.611	171.037
Satışların Maliyeti (-)	(137.639)	(150.750)
Finans Sektörü Harici Faaliyetlerden Brüt Kâr	19.972	20.287
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	164.409	145.750
Faiz, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	(128.713)	(118.149)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr	35.696	27.601
BRÜT KÂR	55.668	47.888
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.015)	(18.749)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(10.092)	(10.942)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.486	7.641
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(14.546)	(9.950)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarından paylar	1.031	479
ESAS FAALİYET KÂRI	21.532	16.367
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.824	5.186
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(464)	(6.875)
FİNANSMAN GELİRİ/ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	28.892	14.678
Finansman Gelirleri	7.141	3.974
Finansman Giderleri (-)	(19.978)	(7.541)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KÂRI	16.055	11.111
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(5.707)	(2.257)
Dönem Vergi Gideri (-)	(6.769)	(5.600)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.062	3.343
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI	10.348	8.854
DÖNEM KÂRI	10.348	8.854
Dönem Kârının Dağılımı:		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(400)	3.942
- Ana Ortaklık Payları	10.748	4.912

Ekler

EK-1 Gayrimenkul Taşınmazlar Listesi



EK-2 Santiago Prensipleri Uyum Tablosu

Ulusal Varlık Fonları Uluslararası Çalışma Grubu (IWG-International Working Group of Sovereign Wealth Funds) tarafından 2008 yılında oluşturulan Santiago İlkeleri, varlık fonlarının yönetimi ve denetimi için iyi yönetim standartlarını ortaya koyan 24 adet Genel Kabul Görmüş Prensiptir ve Uygulamadan (GAPP-Generally Accepted Principles and Practices) oluşmaktadır.

İlkeler, iyi yönetim, şeffaflık ve hesap verebilirlik açısından uygun düzenlemeleri ve sağlıklı uzun vadeli yatırımlar için uygun prosedürleri içermektedir. Santiago Prensipleri, yasal çerçeve, hedefler ve makroekonomik politikalar ile koordinasyon (GAPP 1-5), kurumsal çerçeve ve yönetim yapısı (GAPP 6-17) ile yatırım ve risk yönetimi çerçevesi (GAPP 18-24) olmak üzere üç temel alandan oluşmaktadır.

TVF, uluslararası varlık fonlarının temel yol haritası niteliğindeki Santiago Prensipleri'ne uyum konusunda azami gayret göstermektedir. Söz konusu prensiplere uyum çalışması kapsamında 2020 yılı başında yayınlanan Öz Değerlendirme Anketi'ne ilişkin TVF'nin güncel yaklaşımları aşağıdaki şekildedir:

PRENSİP 1: Ulusal varlık fonları için yasal bir çerçeve olmalı ve bu yasal çerçeve fonların etkin işleyişini ve belirtilen hedefleri başarabilmesini desteklemelidir.

TVF Yönetimi AŞ, 19 Ağustos 2016 tarih 6741 sayılı Kanun ile TVF'nin münhasır fon yöneticisi olarak anonim şirket statüsü ile kurulmuştur. TVF Yönetimi AŞ'nin yapı ve faaliyetlerine ilişkin ilkeleri içeren 17 Ekim 2016 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı, 9 Kasım 2016 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 6741 sayılı Kanun, Resmi Gazete ve TVF'nin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

PRENSİP 2: Ulusal varlık fonlarının siyasi amacı açık bir şekilde tanımlanmalı ve kamuoyuna açıklanmalıdır.

6741 sayılı Kanun'un 1. maddesi, Türkiye Varlık Fonu'nun amacını ve faaliyetlerinin kapsamını açıkça tanımlamaktadır.

Bunun yanı sıra 24 Ekim 2018'de TVF Yönetimi AŞ'nin Yönetim Kurulu tarafından onaylanan TVF Yol Haritası'nda TVF'nin stratejik hedefleri;

- 1) Fon içerisindeki varlıkların değerini artırmak,
 - 2) Türkiye'deki stratejik yatırımlara sermaye sağlamak,
 - 3) Türkiye'nin uluslararası ekonomik hedeflerini desteklemek için sermaye yatırımları yapmak,
 - 4) Finansal piyasaların gelişimini ve derinleşmesini güçlendirmek,
- şeklinde ayrıca sıralanmaktadır.

PRENSİP 3: Ulusal varlık fonlarının faaliyetlerinin önemli doğrudan yerel makroekonomik etkiler oluşturduğu yerlerde, bu faaliyetler, genel makroekonomik politikalar ile tutarlılığının sağlanması amacıyla, yerel para ve maliye otoriteleriyle yakından koordine edilmelidir.

TVF Yönetimi AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevi Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı, tarafından yürütülmektedir. TVF Yol Haritası ile Stratejik Planı uygulanırken ulusal ekonomik politikalar ile tutarlılığı gözetilmektedir.

PRENSİP 4: Finansman sağlama, geri çekilme ve harcama işlemleri ile ilgili ulusal varlık fonlarının genel yaklaşımları için anlaşılır ve kamuoyuna açıklanmış politikalar, kurallar, prosedürler ya da düzenlemeler bulunmalıdır.

Türkiye Varlık Fonu'nun faaliyet kapsamı ve kuruluş sermayesi dahil tüm finansman kaynakları 6741 sayılı Kanun'un 2. ve 4. maddelerinde açıkça tanımlanmaktadır. TVF, yatırım faaliyetlerini finanse etmek için borç ve özsermaye finansmanından faydalanmaktadır. Yatırım ve finansman ile ilgili tüm kararlar Yönetim Kurulu'nun nihai onayına tabidir.

PRENSİP 5: Ulusal varlık fonlarına ait istatistiksel veriler uygun makro ekonomik veriler dahil edilerek sahip ülke ya da diğer ilgili taraflar için zamanında rapor edilmelidir.

TVF Yönetimi AŞ, Bakanlar Kurulu Kararı'nın 18. maddesi doğrultusunda yıllık faaliyet raporlarını web sitesinde yayınlamayı taahhüt eder. TVF Yönetimi AŞ, gerektiğinde ilgili devlet makamları ile de bilgi paylaşmaktadır. TVF Yönetimi AŞ, 6741 sayılı Kanun'un 6. maddesi uyarınca üç aşamalı bir denetim yapısına tabiidir. Bunlar sırasıyla Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu bağımsız dış denetim, bağımsız denetimden geçmiş yıllık mali tablolar ile faaliyetlerin Devlet Denetleme Kurulu tarafından denetimi ve son olarak Türkiye Büyük Millet Meclisi Plan ve Bütçe Komisyonu denetimidir. TVF Yönetimi AŞ aynı zamanda Denetim Komitesi aracılığıyla kendi iç denetim yapısını oluşturmuştur.

PRENSİP 6: Ulusal varlık fonlarının yönetim yapısı sağlam olmalı ve hedeflerin izlenmesinde, fon yönetiminin hesap verebilirliğini ve operasyonel bağımsızlığını kolaylaştıracak yetki ve sorumlulukların açık ve etkin bir dağılımı yapılmalıdır.

Bakanlar Kurulu Kararı'nın 6. maddesi ile organizasyon yapısı ve görev tanımları açıkça tanımlanmış, 19. maddesi uyarınca da 6362 sayılı Türk Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında kurumsal yönetim düzenlemelerine uygun olarak Yönetim Kurulu'na bağlı faaliyet gösteren İcra ve İnsan Kaynakları, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması ve Denetim Komiteleri kurulmuştur.

PRENSİP 7: Fon sahibi, ulusal varlık fonlarının hedeflerini belirlemeli, açıkça tanımlanmış prosedürlere göre yönetim kurulu/kurullarına üyelerini atamalı ve ulusal varlık fonlarının işlemleri üzerinde gözetim faaliyetleri yapmalıdır.

TVF'nin stratejik hedefleri ve faaliyetleri, hükümet, kamu sektörü ve özel sektör tecrübesine sahip temsilcilerden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yönetilmektedir. TVF'nin hedefleri 6741 sayılı Kanun kapsamında tanımlanmıştır, ayrıca Yönetim Kurulu onaylı Yol Haritası ve Stratejik Planı'nda açıklanmaktadır.

PRENSİP 8: Yönetim kurulu/kurulları ulusal varlık fonunun en iyi çıkarları doğrultusunda hareket etmelidir ve ulusal varlık fonunun faaliyetlerini yürütmek için açıkça belirlenmiş yetkilere ve yeterli yetkinliklere sahip olmalıdır.

Yönetim Kurulu'nun yapısı Esas Sözleşme'nin 12., 13. ve 14. maddelerinde tanımlanmıştır. Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 14.5'inci maddesini ve Türk Ticaret Kanunu'nun karar alma hükümlerini takip etmektedir.

PRENSİP 9: Ulusal varlık fonunun operasyonel yönetimi bağımsız bir şekilde ve açıkça tanımlanmış sorumluluklar çerçevesinde ulusal varlık fonunun stratejilerini gerçekleştirmelidir.

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 15. maddesi uyarınca TVF'nin genel yönetiminden sorumlu kurul olarak düzenli olarak toplanmaktadır. TVF Yönetimi AŞ'nin üst yönetimi, Yönetim Kurulu düzeyindeki komiteler aracılığıyla Yönetim Kurulu'na yatırım ve finansman projeleri önerir ve Kurul kararlarına uygun olarak günlük operasyonların yürütülmesinden sorumludur.

PRENSİP 10: Ulusal varlık fonlarının hesap verebilirlik çerçevesi, ilgili kanun, yönetmelik, diğer yapısal belgeler veya yönetim sözleşmesine göre açıkça tanımlanmalıdır.

6741 sayılı Kanun ve Bakanlar Kurulu Kararı, Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun olarak, üst düzey komiteler, denetim mekanizması ve kurumsal yönetim standartlarını içeren çerçeveyi tanımlamaktadır.

PRENSİP 11: Ulusal varlık fonlarının faaliyet ve performansı üzerine yıllık bir rapor ve buna eşlik eden finansal tablolar, zamanında ve kabul görmüş uluslararası veya ulusal muhasebe standartları ile tutarlı bir şekilde hazırlanmalıdır.

TVF, Bakanlar Kurulu Kararının 18. maddesi doğrultusunda yıllık faaliyet raporlarını web sitesi aracılığıyla düzenli olarak yayınlamayı taahhüt etmektedir.

PRENSİP 12: Ulusal varlık fonlarının faaliyetleri ve finansal tabloları kabul görmüş uluslararası veya ulusal denetim standartları ile tutarlı olarak yıllık olarak denetlenmelidir.

TVF Yönetimi AŞ, 6741 sayılı Kanun'un 6. maddesi uyarınca üç aşamalı bir denetim yapısına tabiidir. Bunlar sırasıyla Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu bağımsız dış denetim, bağımsız denetimden geçmiş yıllık mali tablolar ile faaliyetlerin Devlet Denetleme Kurulu tarafından denetimi ve son olarak Türkiye Büyük Millet Meclisi Plan ve Bütçe Komisyonu denetimidir. TVF Yönetimi AŞ aynı zamanda Denetim Komitesi aracılığıyla kendi iç denetim yapısını oluşturmuştur.

PRENSİP 13: Mesleki ve etik standartlar açıkça tanımlanmalı, ulusal varlık fonunun yönetim kurulu/kurullarının üyelerine, yöneticilerine ve personeline bildirilmelidir.

Bakanlar Kurulu Kararı'nın 9. ve 14. maddeleri prensipte bahsedilen temel ilkeleri kapsamaktadır. Ayrıca TVF Yönetimi AŞ, mesleki ve etik kuralları tanımlayacak bir Davranış Kuralları Rehberi belirlemektedir.

PRENSİP 14: Ulusal varlık fonunun operasyonel yönetim amacıyla üçüncü taraflarla olan ilişkileri ekonomik ve finansal temellere dayanmalı ve ilişkilerde açık olan kurallar ve prosedürler izlenmelidir.

Üçüncü taraflarla yapılan tüm işlem ve işlemler ekonomik ve finansal dayanaklara dayanmaktadır. TVF Yönetimi AŞ, üçüncü taraf atamalarından önce ihale süreci yürütür ve ilişkiler sözleşmeler aracılığıyla yönetilir.

PRENSİP 15: Ulusal varlık fonunun operasyonları ve faaliyetleri, faaliyet gösterdikleri ev sahibi ülkelerdeki ilgili mevzuata ve kamuoyunu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak yapılmalıdır.

TVF'nin 2020 yılsonu itibarıyla herhangi bir denizaşırı yatırımı yoktur; ancak gelecekte böyle bir yatırımı olması durumunda tüm geçerli yasa ve düzenlemelere uymayı taahhüt eder.

PRENSİP 16: Ulusal varlık fonlarının operasyonel olarak sahibinden bağımsız olduğu yönetim çerçevesi ve hedefleri kamuoyuna açıklanmalıdır.

TVF Yönetimi AŞ, TVF'nin münhasır fon yöneticisidir ve Şirketin Yönetim Kurulu; Hükümet, kamu sektörü ve özel sektör temsilcilerinden oluşur. Kurulun yapısı, TVF Yönetimi AŞ'nin bir anonim şirket olarak bağımsız çalışmasına ve aynı zamanda ulusal ekonomik hedeflere uygun hareket etmesine olanak tanır.

PRENSİP 17: Uluslararası finansal piyasaların istikrarına katkı sağlamak, ev sahibi ülkelere güveni artırmak ve ekonomik ve finansal yönelimini göstermek amacıyla ulusal varlık fonuna ilişkin finansal bilgiler kamuoyuna açıklanmalıdır.

TVF, Bakanlar Kurulu Kararı'nın 18. maddesi doğrultusunda yıllık faaliyet raporlarını web sitesi aracılığıyla düzenli olarak yayınlamayı taahhüt eder.

PRENSİP 18: Ulusal varlık fonunun yatırım politikası açık olmalıdır. Bununla birlikte bu yatırım politikaları, sahibi veya yönetim kurulu tarafından belirlenmiş hedeflerle, risk toleransı ve yatırım stratejisi ile tutarlı olmalıdır. Yatırım politikaları sağlam portföy yönetim prensiplerine dayalı olmalıdır.

TVF tüm faaliyetlerini Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Yol Haritası ve Stratejik Yatırım Planı çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Tüm yatırım kararları Yönetim Kurulu'nun nihai onayına tabidir ve TVF, Bakanlar Kurulu Kararı'nın 18. maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporlarını internet sitesi aracılığıyla yayınlamaya devam edecektir.

PRENSİP 19: Ulusal varlık fonunun yatırım kararları, yatırım politikası ile tutarlı bir şekilde riske göre ayarlanmış finansal getirileri maksimize etmeyi amaçlamalı ve ekonomik ve finansal temellere dayanmalıdır.

TVF, portföy varlıklarının değerini ve yatırımlarının getirisini onaylı Yol Haritası uyarınca en üst düzeye çıkarmaya çalışır. Tüm yatırım kararları Yönetim Kurulu'nun nihai onayına tabidir. TVF, varlıklarının genel kabul görmüş ilkelerle tutarlı şekilde yönetilmesini sağlar.

PRENSİP 20: Ulusal varlık fonu, özel teşebbüsler ile rekabet ederken daha geniş yönetim ile ayrıcalıklı bilgi veya uygun olmayan etkiden faydalanmamalıdır.

TVF, söz konusu prensibe uymayı taahhüt eder.

PRENSİP 21: Ulusal varlık fonları, hissedarların mülkiyet haklarını, özsermaye yatırımlarının değerinin temel bir bileşeni olarak görürler. Bir ulusal varlık fonu mülkiyet haklarını kullanmayı tercih ederse, yatırım politikası ile tutarlı bir şekilde yapmalı ve yatırımlarının finansal değerlerini korumalıdır. Ulusal varlık fonu, borsada kote olan işletmelerin menkul değerlerini seçmeye ilişkin mülkiyet haklarının kullanımını yönlendiren temel faktörler dahil genel yaklaşımını halka açıklamalıdır.

TVF, finansal performans göstergelerini izlemek ve değerlendirmek için portföy şirketlerinin yönetim kurullarında temsil edilecektir. Gerekirse ve gerektiğinde TVF, menfaatini uygun şekilde korumak için mülkiyet haklarını kullanabilir. TVF, portföyünde yer alan borsaya kote olan işletmelere ilişkin olarak, yürürlükteki yasa ve yönetmeliklere uyar.

PRENSİP 22: Ulusal varlık fonu, faaliyet risklerini tanımlayan, değerlendiren ve yöneten bir çerçeveye sahip olmalıdır.

Riske ilişkin tüm hususlar, Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Riskleri tanımlamak, değerlendirmek ve yönetmek için TVF, Bakanlar Kurulu Kararı'nın 10., 11. ve 12. maddelerinde belirtilen gerekli raporlama sistemlerini kuracaktır.

PRENSİP 23: Ulusal varlık fonunun varlık ve yatırım performansı mutlak veya göreceli kriterlere göre ölçülmeli ve açıkça belirlenmiş prensip veya standartlara göre fon sahibine rapor edilmelidir.

TVF, Bakanlar Kurulu Kararı'nın 18. maddesi doğrultusunda yıllık faaliyet raporlarını web sitesi aracılığıyla düzenli olarak yayınlamayı taahhüt etmektedir.

PRENSİP 24: General Accepted Accounting Principles (GAAP) uygulanmasının düzenli gözden geçirilme süreci ulusal varlık fonu tarafından veya onun adına yapılmalıdır.

TVF, Genel Kabul Görmüş Prensip ve Uygulamaları yıllık olarak gözden geçirmektedir.

İletişim ve Şirket Bilgileri

Raporun Ait Olduğu Dönem:

01.01.2020 – 31.12.2020 arasındaki 1 yıllık faaliyet dönemi

Şirketin Ticari Unvanı:

Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ

Ticaret Sicili Numarası:

İstanbul - 55174-5

(Mersis No: 0859 0640 2870 0010)

Genel Müdürlük:

Muallim Naci Cad. No. 22 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul / Türkiye

T: +90 (212) 371 22 00

F: +90 (212) 282 10 77

E-posta adresi: info@tvf.com.tr

www.tvf.com.tr

İstanbul Şube:

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez E Kule Kat:11

Beşiktaş, İstanbul / Türkiye

T: +90 (212) 326 49 00

Ankara İrtibat Ofisi:

Ankara Ofisi Beştepe Mah. 32. Cadde No: 1 Moment

Ofis Kat: 13 Yenimahalle, Ankara / Türkiye

T: +90 (312) 551 15 50

