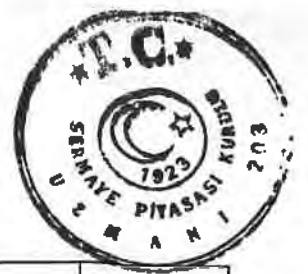


12 Nisan 2010



31.12.2016 (bin TL)	Hazine İşlemleri	Yatırım Bankacılığı	Dağıtılamayan ⁽¹⁾	Banka'nın Toplam Faaliyeti
FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ				
Faiz Gelirleri	47.971	171.062	858	219.891
Kredilerden Alınan Faizler	-	171.062	-	171.062
Bankalardan Alınan Faizler	29.490	-	-	29.490
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.509	-	-	6.509
Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler	11.972	-	-	11.972
Diğer Faiz Gelirleri	-	-	858	858
Faiz Giderleri	(42)	(53.994)	-	(54.036)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-	(53.988)	-	(53.988)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(42)	-	-	(42)
Diğer Faiz Giderleri	-	(6)	-	(6)
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	(405)	18.968	1.033	19.596
Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	18.968	1.033	20.001
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(405)	-	-	(405)
Temettü Gelirleri	-	474	-	474
Ticari Kar/Zarar (Net)	25	1.083	-	1.108
Sermaye Piyasası İşlem Kar/Zararı (Net)	9	-	-	9
Türev Finansal İşlemlerden Kar/Zarar (Net)	-	-	-	-
Kambiyo Kar/Zararı (Net)	16	1.083	-	1.099
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	9.304	881	10.185
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	-	(20.392)	-	(20.392)
Diğer Faaliyet Giderleri	-	-	(83.980)	(83.980)
Vergi Öncesi Kar	47.549	126.505	(81.208)	92.846
Vergi Karşılığı	-	-	(21.726)	(21.726)
Net Dönem Karı	47.549	126.505	(102.934)	71.120
BÖLÜM VARLIKLARI⁽²⁾	1.481.699	5.490.166	70.652	7.042.517
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z Yansıttı. F.V.	-	-	-	-
Bankalar ve Para Piyasalarından Alacaklar	1.275.931	-	-	1.275.931
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	185.353	6.357	1.679	193.389
Krediler ve Alacaklar	-	5.425.685	-	5.425.685
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	20.415	-	-	20.415
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar	-	28.407	-	28.407
Maddi Duran Varlıklar (Net)	-	28.161	42.225	70.386
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	-	-	1.531	1.531
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	980	980
Diğer Varlıklar	-	1.556	24.237	25.793
BÖLÜM YÜKÜMLÜLÜKLERİ⁽²⁾	351	5.857.677	1.184.489	7.042.517
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Alınan Krediler ve Fonlar	-	5.800.507	-	5.800.507

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 996 010 4594

39
Dr.
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Para Piyasalarına Borçlar	351	-	-	351
Karşılıklar	-	57.170	34.791	91.961
Özkaynaklar	-	-	775.127	775.127
Diğer Yükümlülükler	-	-	374.571	374.571

(1) Hazine işlemleri ve Yatırım faaliyeti sonucu olarak ayrıştırılmayan gelir tablosu ve bilanço kalemleri bu kalonda gösterilmiştir.

(2) Bölümlararası fon aktarımından kaynaklanan alacak ve borç bulunmaktadır.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası, 1975 yılında DESİYAB Devlet Sanayi ve İşçi Yatırım Bankası unvanı ile kurulmuş ve 15 Temmuz 1988 tarihinde 329 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname çerçevesinde hizmet yelpazesindeki gelişmelere paralel olarak T.C. Başbakanlık ile ilişkilendirilerek, unvanı Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Son olarak 24.10.2018 tarih ve 30575 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun” ile yapılandırılmıştır. Banka’nın amacı Türkiye’nin kalkınması ve sürdürülebilir büyümesi için; bölgesel gelişmişlik farklılıklarının azaltılmasına yönelik yatırımları ve teknolojik gelişmeye katkı sağlayacak projeleri desteklemek, girişim sermayesinin gelişmesine katkıda bulunmak, fon kurmak, katılmak ve yönetmek, kredi vermek, iştirak etmek, proje finansmanı yapmak, kâr ortaklığı veya kiralama esaslı kredi işlemleri yapmak, yurtiçi, yurtdışı ve uluslararası ortak yatırımları finanse etmek ve danışmanlık hizmetleri de dâhil kalkınma ve yatırım bankacılığı işlevlerini yerine getirmektir.

Banka, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’na göre kalkınma ve yatırım bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetlerini yürütmektedir.

Banka, kredi ve iştirak politikalarını oluştururken, kalkınma ve yatırım bankacılığının kendisine yüklemiş olduğu kalkınma ve sürdürülebilir büyümeyi destekleme misyonu çerçevesinde, kalkınma planı, programı ve stratejik planları, yapısal dönüşüm programlarını, yıllık ve orta vadeli programları da dikkate alabilir.

Banka amaçlarını gerçekleştirmek için 7147 sayılı Kanun, Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin tanıdığı tüm yetkileri kullanır ve aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir.

1- Banka; kısa, orta ve uzun vadeli her türlü nakdi ve gayri nakdi krediler açabilir, kâr ortaklığı, kiralama esaslı kredi işlemleri yapabilir, proje finansmanı yapabilir, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde bankaların yurtiçi ve yurtdışında kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak edebilir ya da yeni ortaklıklar kurabilir veya mevcut ortaklıklardan çıkabilir, girişim sermayesi faaliyetlerini yapabilir, rehabilitasyon, bonifikasyon, konsolidasyon yapabilir.

2- Gerekli izinleri almak kaydıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen ve tanımlanan yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunabilir. Kredileri toptan veya perakende alabilir, satabilir, devredebilir, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapabilir, bankalararası para piyasasından, müstakrizlerinden, yurtiçi ve yurtdışından finansman sağlayabilir, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık edebilir, sigorta acenteliği yapabilir. 3- Yurtiçi ve yurtdışı finansman kurumlarıyla işbirliği yapabilir, bunların katıldığı ulusal ve uluslararası kuruluşlara üye olabilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: Beşinci/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Dalne Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



- 4- Kanun ya da Cumhurbaşkanı karnamesiyle kalkınma planı, programı ve stratejik planlar doğrultusunda kaynağı tahsis edilmek suretiyle görevlendirilebilir.
- 5- Araştırma, proje geliştirme ve eğitim çalışmaları yapabilir veya yaptırabilir, teknik ve idari destek verebilir, danışmanlık yapabilir. Finansman ilişkilerinde bulunduğu şirketlerin verimli çalışmalarını sağlayıcı önlemleri alabilir.
- 6- İlgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Banka Yönetim Kurulu kararı ile her türlü menkul ve gayrimenkul malları, hakları ve özellikle sınai ve fikri ve benzeri hakları, iştirak ve vefa hakkı ile intifa, irtifak ve üst hakkı gibi aynı haklar ve alacak haklarını iktisap edebilir, verebilir, bunları başkalarına satabilir, devredebilir, rehin veya ipotek edebilir, menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde kendi lehine rehin ve ipotek alabilir, mevcut ipotekleri fek edebilir, alacağını ve buna bağlı teminatlarını temlik edebilir, menkul ve gayrimenkul malları, sınai ve fikri ve benzeri hakları kiralayabilir veya kiraya verebilir, kira ve satış vaadi sözleşmelerini kendi lehine tapuya şerh ettirebilir, şerhleri kaldırtabilir. Münferiden veya müctemian ve garameten rehin ve ipotek tesis edebilir.
- 7- Türkiye Kalkınma Fonu'nun idari, mali ve operasyonel iş ve işlemleri Banka tarafından gerçekleştirilir, Fonun İç Tüzüğü Banka tarafından hazırlanır.
- 8- Yurtdışı fon ve bağlı alt fonları kurabilir, yönetebilir veya yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olanlara katılabilir.
- 9- Amacının gerçekleşmesine yardımcı olacak her türlü kalkınma ve yatırım bankacılığı faaliyetleri ile diğer iş ve işlemleri yapabilir.

Krediler

Banka, uluslararası finansman kuruluşları, fonlar ve kamudan sağladığı kaynakları, ilgili kaynağın koşulları doğrultusunda, şirketlere uzun vadeli yatırım ve işletme kredisi olarak kullanmaktadır.

Toptan Bankacılık (Apeks)

Bankamız, kendi kaynaklarından, uluslararası finansal kuruluşlarından veya kamu kaynaklarından sağladığı fonlardan, KOBİ'lere ve seçili sektörlerde veya bölgelerde faaliyet gösteren işletmelere, ticari bankalar ve finansal kiralama kuruluşları aracılığı ile kredi kullanmaktadır.

Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri

Banka yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, teknik yardım ve danışmanlık, özelleştirme danışmanlığı, fizibilite etüdüleri, şirket değerlendirme raporları, ülke ve sektör araştırma raporları, uygun yatırım alanları araştırmaları, eğitim faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri

Hazine Daire Başkanlığınca, yurt içi ve yurt dışı sermaye ve para piyasalarındaki gelişmeler yakından izlenmiş; faiz, döviz ve likidite riski yönetimi etkin bir şekilde yapılarak Türk Lirası ve döviz mevcutları Bankamız üst yönetimce belirlenen limitler ve politikalar çerçevesinde yönetilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
İsmail Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
D. İsmail PAŞA
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Ölçe Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Hazine Daire Başkanlığınca yönetilen mevcutların (finansal varlıklar) tutarları ve dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Toplam finansal varlıklar 2018 yılında bir önceki yıla göre %1,2 azalarak 1.895,6 milyon TL eşdeğerinde gerçekleşmiştir.

FİNANSAL VARLIKLAR (MilyonTL)						
	2018			2017		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	1,43	0	1,43	0,7	0,0	0,7
Bankalar	100,8	318,7	419,5	425,0	910,2	1.335,2
Para Piyasalarından Alacaklar	954,7	251,6	1.206,3	326,0	0,0	326,0
TCMB	45,5	251,6	297,1	0,0	0,0	0,0
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	10,4	0	10,4	316,0	0,0	316,0
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	898,8	0	898,8	10,0	0,0	10,0
Menkul Kıymetler Portföyü	133,2	135,2	268,4	156,4	100,9	257,3
Toplam	1.190,1	705,5	1.895,6	908,1	1.011,1	1.919,2

FİNANSAL VARLIKLAR (%)						
	2018			2017		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Bankalar	8,5	26,8	22,1	46,8	76,5	69,6
Para Piyasalarından Alacaklar	80,2	21,1	63,6	35,9	0,0	17,0
TCMB	3,8	21,1	15,7	0,0	0,0	0,0
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	0,9	0,0	0,5	34,8	0,0	16,5
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	75,5	0,0	47,4	1,1	0,0	0,5
Menkul Kıymetler Portföyü	11,2	11,4	14,2	17,2	8,5	13,4
Toplam	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

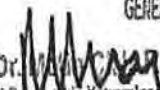
TL Mevcutlarının Yönetimi

Hazine Daire Başkanlığı tarafından yönetilen varlıkların önemli bir kısmını oluşturan Bankamız TL mevcutları, ağırlıklı olarak para piyasalarına (BİST Repo-Ters Repo Pazarı, Bankalararası Para Piyasası'nda) plasmanlar ve Türk Lirası menkul kıymetler portföyü aracılığıyla değerlendirilmiştir.

Toplam mevcutlar içinde TL mevcutlar 2017 yılsonundaki 908,1 milyon TL düzeyinden %31,1 oranında artarak 2018'de 1.190,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2018 sonunda toplam finansal varlıklar içinde TL mevcutların payı ise %62,8 olmuştur.

TL mevcutlar büyük ölçüde para piyasalarında plase edilmiştir. 2018 yılsonunda TL mevcutlarının % 88,7'si olan 1.055,5 milyon TL'lik tutar para piyasalarında (Bankalar+TCMB+Takasbank para piyasasından alacaklar+ters repo piyasasından alacaklar) ve TL mevcutların %11,2'si olan 133,2 milyon TL'lik tutar da menkul kıymet portföyünde plase edilmiştir. 2017 yılına göre 2018'de TL cinsi menkul kıymet portföyü %14,8 oranında azalırken para piyasalarına yapılan plasmanlar %40,5 artmıştır. Bu artışın oluşmasında; 2018 yılında para piyasasında oluşan faizlerin tahvil faizlerinden yüksek olması ve getiri eğrisinin negatif eğimli olması etkili olmuştur. Para piyasalarına yapılan plasmanlar, kredi ödemeleri ve likidite gerekleri çerçevesinde ağırlıklı olarak O/N olmak üzere çeşitli vadelerde plase edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. 
Kurumsal Bankacılık Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Döviz Mevcutlarının Yönetimi

Toplam finansal varlıklar içinde döviz mevcutlarımızın payı 2017 yılında %52,7 iken 2018'de %37,2'ye gerilemiştir. 2018 yılsonu itibarıyla döviz mevcutları 134,5 milyon USD eşdeğeri olarak gerçekleşirken bir önceki yıla göre yaklaşık 134,3 milyon USD eşdeğeri kadar azalmıştır. Bu azalış, kredi ödemeleri ve döviz pozisyonu dengelemek amacıyla yapılan döviz satışlarından kaynaklanmıştır.

2018 yılsonu itibarıyla döviz mevcutlarının %19,2'si Eurobond portföyü olarak plase edilmiştir. Döviz mevcudunun kalan bakiyeleri ise, kredi ödemeleri ve likidite gerekleri çerçevesinde O/N ve vadeli döviz deposu yapılarak plase edilmiştir.

Kalkınma Bankası 2018 yılında da daha önceki yıllarda olduğu gibi yurt içi ve yurt dışı sermaye ve para piyasalarındaki gelişmeleri proaktif bir yaklaşımla izlemiştir. Hesaplanan risk-getiriler de dikkate alınarak, faiz, döviz ve likidite riski yönetimi etkin bir şekilde yapılmış; Banka'nın Türk Lirası ve döviz mevcutları yönetilmiştir.

Yatırım Fonları Yönetimi

Banka, 15 Kasım 2018'de Varlık Finansman Fonu'nu kurmuştur. Fon, Türkiye'nin önde gelen bankalarının portföylerinde bulunan yüksek kaliteli varlıklarla teminatlandırılmış ipotek teminatlara menkul kıymetlere yatırım yapmış ve bu kıymetlerin dayanak olduğu varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştirmiştir. VDMK ihracı 7 Aralık 2018'de yapılmış olup 3,15 milyar TL düzeyinde satış gerçekleştirilmiştir. Türkiye'de ilk kez yapılan bu yöntemle bankalara likidite, yatırımcılara ise yüksek kalitede teminata sahip yatırım imkânı sağlanmıştır. Banka'nın. İkinci VFF kuruluşu 27 Şubat 2019 tarihinde Ticaret Siciline tescil ile gerçekleşmiştir. Fon 15 Mart 2019 tarihinde 1,00 milyar TL nominal değerde VDMK ihraç etmiştir.

Finansal Kurumlarla İlişkiler

Kalkınma Bankası, uluslararası finans kuruluşları ile farklı kanallar üzerinden sürekli iletişim ve işbirliği halindedir. Uluslararası finans kuruluşları Banka'nın esas kaynak temininin esasını oluşturmaktadır. Banka, geleneksel olarak kredi temininde bulunduğu uluslararası finansman kuruluşlarından yeni kaynak sağlamanın yanı sıra çeşitli kurumlar ile yeni işbirliği olanakları yaratmak adına da çalışmalar yürütmektedir.

Banka yurt dışında Dünya Bankası'ndan, Avrupa Yatırım Bankası'ndan, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan, İslam Kalkınma Bankası'ndan, Fransız Kalkınma Ajansı'ndan, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası'ndan ve Alman Kalkınma Bankası'ndan orta ve uzun vadeli kredi temin etmektedir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. İbrahim CİNAR
Kurumlar ve Yatırımlar Genel Müdürlüğü ve Bütçe
Onay Baskısı

43

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. özel sektörde faaliyet gösteren yatırımcılara orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ve kısa/orta/uzun vadeli işletme kredileri hizmeti sunan kamusal nitelikli bir kalkınma bankasıdır.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası, yıllar itibariyle aktif büyüklüğünü artırmayı sürdürmüştür. 2015 yılı sonunda 4,8 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2016-2018 döneminde %123 oranında artarak 2018 yılsonu itibariyle 15,7 milyar TL düzeyine yükselmiştir. Banka aktif büyüklüğü itibariyle Kalkınma ve Yatırım Bankaları içinde %6,1 pay alırken, tüm bankacılık sektöründe ise %0,4 oranında payı bulunmaktadır.

Toplam Aktif (milyon TL)			
	2018/12	2017/12	2016/12
T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	15.715	8.983	7.043
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	257.326	175.002	142.797
Bankacılık Sektörü	3.867.135	3.257.842	2.731.037
Payı (%)			
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	6,1	5,1	4,9
Bankacılık Sektörü	0,4	0,3	0,3

Banka'nın 2016 yılı sonu itibariyle 5,36 milyar TL olan canlı krediler toplamı, 2017 yılında %28,5, 2018 yılında ise %97,4 artarak 13,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka orta-uzun vadeli yatırım kredileri alanında ihtisaslaşmıştır. 2018 yılı itibarıyla canlı kredi stokunun %98,6'sını yatırım kredileri, %1,4'lük bölümünü de işletme kredileri oluşturmaktadır.

Kalkınma Bankası Toplam Kredilerinin Türlerine Göre Dağılımı (TL)

	CANLI KREDİLER (TL)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
İşletme Kredileri	194.169.932	31.387.946	50.999.134
Yatırım Kredileri	13.257.393.455	6.783.980.799	5.250.791.363
Toplam	13.451.563.387	6.815.368.745	5.301.790.497
	PAYI (%)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
İşletme Kredileri	1,4	0,5	1
Yatırım Kredileri	98,6	99,5	99
Toplam	100	100	100

2018 yılı itibarıyla Banka'nın, toplam kredileri 13,6 milyar TL düzeyinde olup, bunun %89,3'lük kısmı sanayi sektörüne, %10,7'lik kısmı ise turizm sektörüne kullanılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Kırmızı Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
44
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Kalkınma Bankası Toplam Kredilerinin Sektörel Dağılımı (TL)

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (NET)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Sanayi	12.178.428.482	5.882.591.195	4.640.781.128
Turizm	1.456.795.459	1.041.318.161	780.412.401
Diğer	6.284.951	5.012.047	4.491.106
TOPLAM	13.641.508.892	6.928.921.404	5.425.684.635
SEKTÖR	PAYI (%)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Sanayi	89,3	84,9	85,5
Turizm	10,7	15	14,4
Diğer	0	0,1	0,1
TOPLAM	100	100	100

2018 yılı sonu itibarıyla bankanın kullandırmış olduğu krediler stoku, Türk bankacılık sektörünün %0,57'sini oluşturmaktadır. Banka imalat sanayi kredilerinde sektör genelinin %0,37'sini oluştururken, turizm kredilerinde %1,83, KOBİ kredilerinde ise %0,88'lik pay almaktadır.

Kalkınma Bankası'nın Türkiye İçindeki Payı (milyon TL) (2018/12)

	Krediler	İmalat Sanayi-Nakdi	Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları Ürt. Dağıt. Sanayi-Nakdi	Turizm	KOBİ Kredileri-Nakdi
Sektör	2.394.740	468.656	185.890	80.280*	612.422
Banka	13.642	1.726	4.024	1.467	5.381
Pay (%)	0,57	0,37	2,16	1,83	0,88

*Oteller, Restoranlar, Diğer Turizm kredilerinin toplamı

Toplam krediler alt sektörler bazında incelendiğinde, 2018 yılsonu itibarıyla 13,6 milyar TL olan kullandırılan kredilerin sırasıyla elektrik, gaz ve su kaynakları üretim ve dağıtım sanayi (enerji sektörü), bankacılık (finansal aracılık), imalat sanayi ve turizm faaliyetlerinde yoğunlaştığı görülmektedir.

Kalkınma Bankası'nın Toplam Kredilerinin Alt Sektörler İtibariyle Dağılımı (TL)

SEKTÖR	TOPLAM KREDİLER-NET (TL)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Bankalar	3.663.413.630	528.814.736	398.790.584
Diğer	6.284.951	5.012.047	4.491.106
Eğitim	83.271.598	497.949.519,6	220.749.078,88
Enerji	6.569.945.246	4.024.378.708	3.194.672.146
İmalat Sanayi	1.726.168.461	1.201.302.169	961.249.609
İnşaat	17.054.452	3.897.960	514.751
Sağlık	108.168.121	65.245.438	55.988.619
Tarım	559.925	890.011	1.325.603
Turizm	1.466.642.506	1.049.585.382	786.577.310
Toplam	13.641.508.892	6.928.921.404	5.425.684.635

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler (Kat: 1) Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Y.D. 993 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. M. N. ÖZGÜR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Denet Başkanı

S. Balci
Sali BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



2018 yılsonu itibarıyla toplam kredilerin %48,2'si enerji sektörüne ait iken, %26,9'u finansal aracılık (apex), %12,7'si imalat sanayi, %10,8'i de turizm faaliyetlerine aittir.

Kalkınma Bankası'nın Toplam Kredilerinin Alt Sektörler İtibariyle Dağılımı (%)

SEKTÖR	TOPLAM KREDİLER (NET)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Bankalar	26,9	7,6	7,4
Diğer	0	0,1	0,1
Eğitim	0,6	0,7	0,4
Enerji	48,2	58,1	58,9
İmalat Sanayi	12,7	17,3	17,7
İnşaat	0,1	0,1	0
Sağlık	0,8	0,9	1
Tarım	0	0	0
Turizm	10,8	15,1	14,5
Toplam	100	100	100

Toplam kredilerin işletme türüne göre dağılımı incelendiğinde, kredilerin %40,3'lük kısmını KOBİ'lerin oluşturduğu görülmektedir. Toplam krediler içinde küçük ölçekli işletmelerin payı %10 iken, orta büyüklükteki işletmelerin payı %22,7, mikro işletmelerin payı ise %7,7'dir.

Toplam Kredilerin İşletme Türüne Göre Dağılımı

TÜRÜ		TOPLAM KREDİ-NET (TL)		
		31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
KOBİ	Mikro İşletme	1.021.488.046	717.183.905	495.757.512
	Küçük İşletme	1.328.104.034	833.006.081	785.231.708
	Orta Büyüklükte İşletme	3.031.188.576	2.125.901.192	1.860.678.274
	Toplam KOBİ	5.380.780.656	3.676.091.179	3.141.667.494
KOBİ Değil		7.960.626.518	3.252.830.225	2.284.017.142
TOPLAM		13.341.407.174	6.928.921.404	5.425.684.635
		PAYI (%)		
		31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
KOBİ	Mikro İşletme	7,7	10,4	9,1
	Küçük İşletme	10	12	14,5
	Orta Büyüklükte İşletme	22,7	30,7	34,3
	Toplam KOBİ	40,3	53,1	57,9
KOBİ Değil		59,7	46,9	42,1
TOPLAM		100	100	100

Kredilerin toplam aktif içindeki payı 2017 yılında %77,1 iken, bu oran 2018 yılında %86,8 düzeyine yükselmiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı hem sektörün, hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun oldukça üzerindedir. 2018 yılsonu itibarıyla kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde %61,9 iken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubunda %75,1'dir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No: 22
(Eminak Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Bankacılık sektörünün 2018 yılı net kârı, 2017 yılına göre %10,0 oranında artarak, 53,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün aktif karlılığı ise 2017 yılında %1,62 iken, 2018 yılında %1,43 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankaları (KYB) grubu ise, 2018 yılında net kârını sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir artışla (%138) yükselterek, 4,0 milyar TL kar elde etmiştir. KYB grubunun 2017 yılında %1,85 olan aktif karlılığı, 2018 yılında %1,79 düzeyine gerilemiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ise 2018 yılında net karını, bir önceki yıla göre %25,2 oranında artırarak, 160 milyon TL kar elde etmiştir. Bankanın aktif karlılığı ise hem sektör hem de Kalkınma ve Yatırım Bankalarının altında gerçekleşmiştir. Aktif karlılığı 2017 yılında %1,64, 2018'de %1,27 olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılında %15,57 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2018 yılı sonunda %17,27'ye yükselmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankası grubunda ise 2016 yılında %23,46 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2018'de %23,95 düzeyinde gerçekleşmiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2016 yılında %17,84 iken, 2018 yılı itibarıyla %14,18 seviyesine gerilemiştir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

2015 yılı sonu itibarıyla Banka'nın net faiz gelirleri toplamı 145,7 milyon TL olup, net faiz geliri 2015-2018 döneminde %214 oranında artış göstermiştir. Banka'nın net faiz gelirleri 2018 yılı sonunda 456,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net faiz gelirleri içinde ise kredilerden net faiz gelir kalemi ağırlıklı bir pay oluşturmaktadır. 2018 yılı itibarıyla net faiz gelirleri içinde kredilerden net gelirlerinin payı %57,8 iken, para piyasası işlemlerinden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %14,2, menkul değerlerden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %5,5, diğer faiz gelirlerinin payı da %22,5'dir.

(bin TL)	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
NET FAİZ GELİRLERİ	456.726	279.422	165.855
Kredilerden Net Faiz Gelirleri	263.950	165.897	117.074
Para Piyasası İşlemlerinden Elde Edilen Net Faizler	64.902	29.526	6.467
Menkul Değerlerden Net Faizler	25.189	16.421	11.972
Diğer Net Faiz Gelirleri	102.685	67.578	30.342
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	26.425	12.718	19.596
DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİRLER	-15.647	-84.052	-73.795

Banka'nın 2018 yılı itibarıyla kredilerinin bölgesel dağılımı incelendiğinde ise, sırasıyla Marmara Bölgesi, İç Anadolu ve Ege Bölgelerinin ilk üç sırada yer aldığı görülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 038 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balcı
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Kalkınma Bankası'nın Toplam Kredilerinin Bölgeler İtibariyle Dağılımı (TL)

Yatırım Bölge	TOPLAM KREDİ (NET)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Akdeniz	1.309.092.780	970.444.399	729.789.274
Doğu Anadolu	831.996.590	336.844.154	212.641.706
Ege	1.820.668.750	1.055.181.244	837.793.739
Güneydoğu Anadolu	670.717.324	596.629.053	298.028.113
İç Anadolu	3.526.427.205	819.742.748	624.151.859
Karadeniz	1.429.808.969	1.145.437.519	1.120.254.974
Marmara	4.052.797.275	2.004.642.286	1.603.024.970
TOPLAM	13.641.508.892	6.928.921.404	5.425.684.635

2018 yılsonu itibarıyla toplam krediler içinde Marmara Bölgesi %29,7 pay alırken, İç Anadolu Bölgesi'nin payı %25,9 ve Ege Bölgesi'nin payı %13,3'tür. Toplam krediler içinde Güneydoğu Anadolu ve Doğu Anadolu bölgeleri ise sırasıyla %4,9 ve %6,1'lik paylara sahiptirler.

Toplam Kredilerin Bölgeler İtibariyle Dağılımı (%)

Yatırım Bölge	Toplam Kredi (Net)		
	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Akdeniz	9,6	14	13,5
Doğu Anadolu	6,1	4,9	3,9
Ege	13,3	15,2	15,4
Güneydoğu Anadolu	4,9	8,6	5,5
İç Anadolu	25,9	11,8	11,5
Karadeniz	10,5	16,5	20,6
Marmara	29,7	28,9	29,5
TOPLAM	100	100	100

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Küresel para politikaları gelişmeleri, FED'in faiz artışları ve Avrupa Merkez Bankası'nın varlık alım programının sonuna gelmesiyle birlikte finansal koşulların gittikçe daralması, 2018 yılı için risk unsurları arasında ön plana çıkmıştır. Diğer yandan artan ticaret savaşları, jeopolitik endişeler ve gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik risk iştahındaki oynaklıklar da küresel piyasaları olumsuz etkilemiştir. Bu gelişmelerin etkisiyle 2018 yılsonunda dünya ekonomik büyümesinin bir önceki yıla göre bir miktar gerilemesi beklenmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

[Signature]
Kurumsal Banka ve Yatırımlar ve Bülçe
Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Küresel finansal piyasalarda oluşan bu tabloya ek olarak yurtiçinde döviz kurlarında yaşanan oynaklık, fiyatlama davranışındaki bozulma ve enflasyon görünümüne ilişkin artan riskler yurtiçi piyasalarda kırılmalara neden olmuştur. 2017 yılında %11,9 olan enflasyon oranı 2018 yılında %20,3'e yükselmiş, Türk lirası ise yıllık bazda ABD doları karşısında %38 ve euro karşısında %33 oranında değer kaybetmiştir. Bu durum para politikası uygulamalarını da etkilemiştir. TCMB de yıl boyunca bu risklere karşı fiyat istikrarını sağlamak amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yoluna giderek faiz oranlarını sert bir biçimde yükseltmiş ve finansal istikrarı sağlamak amacıyla da bazı ek likidite tedbirleri almıştır. Bu çerçevede para politikasında sadeleşme süreci tamamlanmış ve TCMB'nin gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı etrafında +/- 150 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verilmiş ve böylelikle simetrik bir koridor oluşturmuştur. Mevcut durumda gecelik borç alma faiz oranı %22,50, haftalık politika faiz oranı %24, gecelik borç verme faiz oranı %25,50 ve geç likidite borç verme faiz oranı %27 seviyelerinde bulunmaktadır. TCMB fonlamasının tamamı ise Eylül ayından bu yana haftalık repo ihaleleriyle sağlanmaya başlanmıştır.

İzahnamede yer alan dönemde ortaya çıkan gelişmeler, Banka faaliyetlerini ve bulunduğu pazardaki konumunu önemli ölçüde etkilememiştir. Döviz kurlarında EUR/USD paritesi kaynaklı ve gelişmekte olan ülkelerde görülen ulusal paraların değer kaybı sürecinde Bankamız döviz pozisyonu dengede (hatta bir miktar fazlada) olduğundan olumsuz bir etkilenme olmamıştır.

Bankamız yurtdışındaki yabancı kuruluşlardan elde ettiği döviz kaynakları döviz kredisi olarak kullanılmakta olduğundan kredilerden kaynaklanan bir döviz pozisyonu açığı da bulunmamaktadır.

Acil ve beklenmedik durumlara hazırlıklı olmak ve önleyici faaliyetleri sürekli kılmak amacıyla, gerek normal dönemlerde gerekse acil durumlarda esas alınması gereken genel ilkeleri belirleyen İş Sürekliliği Politikaları belirlenmiştir. Acil ve beklenmedik durumlardaki hedef ise planlanan süreler dâhilinde süreçleri en az zararla yeniden işler duruma getirmektir. İş sürekliliği politikalarının uygulanmasına yönelik olarak;

- o İş Sürekliliği Planı Hakkında Yönetmelik,
- o İş Sürekliliği Planı Yönergesi,
- o Acil ve Beklenmedik Durum Eylem Planı Yönergesi,
- o Hizmet binalarına ilişkin Acil Eylem Planları,
- o İş Etki Analizleri ve
- o Tespit edilen süreçler için acil durumlarda kullanılmak üzere aksiyon planları

hazırlanmış ve yürürlüğe konulmuştur.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sımai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Bankalar; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'na göre bankacılık faaliyeti lisansı almakta olup 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 4. Maddesine göre faaliyetlerini yürütmektedirler. Söz konusu faaliyet lisansının iptali durumunda Banka bankacılık faaliyetinde bulunamaz. Bankaların mevcut izin verilen faaliyetlerine ilave faaliyet işlemi talep etmeleri durumunda; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu gereği Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan ek

12 Nisan 2019



izin talep edilmekte ve bu izin Resmi Gazete’de yayınlandığı tarihten itibaren ek faaliyete başlanmaktadır.

Bunun dışında Banka'nın ticari faaliyetlerini ve karlılığını önemli derecede etkileyecek patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1. maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel ve Kalkınma Bankası'nın sektördeki konumuna ilişkin veriler, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın www.bddk.org.tr adresinden, <https://www.bddk.org.tr/BultenAylık> linkindeki Türk Bankacılık Sektörü İnteraktif Aylık Bülteni'nde yer alan veriler ile Banka'nın muhasebe verilerinden sağlanmıştır. Yatırımcılar diledikleri takdirde sektöre ve pazara ilişkin bu veri ve/veya bilgileri sözkonusu kuruluşlara başvurmak suretiyle elde edebilirler.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Banka'nın portföyünde 14 adet hizmet binası, 4 adet arsa, 6 adet tarla, 5 mesken, 16 adet iş yeri, fabrika vb. olmak üzere toplamda 45 adet maddi duran varlık bulunmaktadır. Bunların 12 adedi aktif bir biçimde kullanılmaktadır. Yatırım amaçlı taşınmaz bulunmamaktadır. 4 adet taşınmaz kiraya verilmiştir. Edinilmesi planlanan ve öngörülen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Hizmet Binası	31.07.1987	1.454,00	Ankara	20.023.783,14	Hizmet Binası	-	-	-
Hizmet Binası	11.03.1988	1.270,00	Ankara	33.635.298,11	Hizmet Binası	-	-	-
KREŞ	31.10.1990	552	Ankara	1.151.950,74	Kreş	-	-	-
Lojman	14.12.1986	81	Ankara	221.495,20	Lojman	-	-	-
Lojman	21.07.1988	63,41	Ankara	85.797,40	Lojman	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D: 998 010 4594

50
Dr. *[Signature]*
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve BÖİŞe
Finans Departmanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Lojman	28.12.1988	62,28	Ankara	152.535,27	Lojman	-	-	-
Lojman	20.04.1983	640	Ankara	4.381.176,96	Lojman	-	-	-
Lojman	18.05.1977	2.679,00	Ankara	50.642.878,14	Lojman	-	-	-
Bina	10.02.1988	702,66	İstanbul	10.507.785,18	Hizmet Binası	T.H. K. Y. Menkul Değerler A.Ş.	01.04.2018/ 01.04.2019	5.845,80
Daire	28.04.2000	41,93	Ankara	131.514,12	Hizmet Binası	-	-	-
Daire	28.04.2000	50,32	Ankara	168.044,44	Hizmet Binası	-	-	-
Bina	16.10.1990	430	Antalya	1.971.077,20	-	İl Kültür ve Turizm Müdürlüğü	03.11.2018/ 03.11.2019	598.032,00
Mesken	14.04.2010	265,4	Ankara	444.425,00	Lojman	-	-	-
Tarla	10.09.1980	548.500,00	Giresun	39,76	-	-	-	-
Arsa (Tripleks Villa)	20.06.2006	758,79	Bursa	148.812,86	-	Erdal ERDEM	01.08.2018/ 01.08.2019	10.975,32
Mesken	01.03.2010	76	Samsun	18.333,33	-	-	-	-
Mesken	01.03.2010	76	Samsun	18.333,33	-	-	-	-
Mesken	01.03.2010	76	Samsun	12.583,34	-	-	-	-
Fıstık Kıрма Fabrikası	12.05.2011	3.380,00	Osmaniye	408.507,46	-	-	-	-
Resi Ahır, Samanlık ve Tarla	01.06.2011	6.877,00	Elazığ	152.250,00	-	-	-	-
İmalathane ve Arsa	14.06.2011	916	Tokat	60.926,13	-	-	-	-
Fındık Bahçesi	17.08.2011	20.860,00	Sakarya	189.000,00	-	-	-	-
Kavaklık	17.08.2011	49.405,00	Sakarya	1.500.000,00	-	-	-	-
Bahçeli Kargir Ev, Kontrol Binası	17.08.2011	1.672,00	Sakarya	75.000,00	-	-	-	-
Kavaklık	17.08.2011	199.287,00	Sakarya	2.400.000,00	-	-	-	-
Kesimhane Binası ve Tarla	26.09.2011	5.700,00	Elazığ	588.000,00	-	-	-	-
Tarla	04.03.2013	16.300,00	İstanbul	800.175,00	-	-	-	-
Kargir Un Fabrikası, Arsa	13.03.2013	7.485,00	Iğdır	746.048,16	-	T.C. Gümrük ve Tic. Bakanlığı	01.04.2018/ 01.04.2019	56.739,48
Fabrika, İdari Bina, Kazan Dai.	30.05.2013	52.353,87	Tekirdağ	7.279.205,42	-	-	-	-
Arsa	16.01.2014	11.357,00	Denizli	205.574,70	-	-	-	-
Arsa	16.01.2014	2.319,00	Denizli	193.000,00	-	-	-	-
Tek Katlı Andezit Taş İşleme Tesisi	10.06.2014	5.058,00	Ankara	257.100,00	-	-	-	-
Kargir Ahır ve Tarla	26.08.2014	12.947,24 2157/10.000	Ç.Kale	1.370.475,70	-	-	-	-
Ford Anadol Servis	26.08.2014	3.245,00 2157/10.000	Ç.Kale	343.303,80	-	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönca Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

51

Dr. Melis KINAY

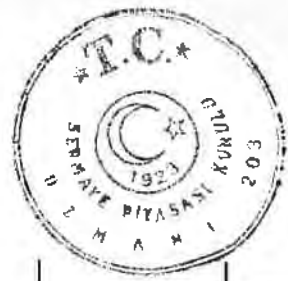
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve BDDŞ

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satı BALCI



İstasyonu								
Soğuk Depo Entegre Paketleme Tesisi	26.08.2014	13.632,00 2157/10.000	Ç.Kale	1.442.768,10	-	-	-	-
Konserve Fabrikası	26.08.2014	16.783,29 2157/10.000	Ç.Kale	1.776.771,30	-	-	-	-
Tarla	26.08.2014	1.798,66 2157/10.000	Ç.Kale	190.264,07	-	-	-	-
Arsa	26.08.2014	1.875,90 2157/10.000	Ç.Kale	198.460,67	-	-	-	-
Arsa	26.08.2014	894,3 2157/10.000	Ç.Kale	94.924,66	-	-	-	-
Bahçeli Ev (16 Adet Mesken, 14 Adet Dükkan)	3.9.20014	655	Tokat	832.676,89	-	-	-	-
Fındık Bahçesi ve Ağaçlık ve Plastik Fabrikası	13.01.2016	11.183,61	Ordu	1.785.819,17	-	-	-	-
Fabrika bin. ve Tarlası	09.11.2016	25.300,00	Adıyaman	1.793.500,00	-	-	-	-
Kazan Daireli Fabrika ve Arsa	07.03.2018	6.350	Adana	905.000,00	-	-	-	-
Tuğla Fabrikası	09.01.2009		Erzurum	709.500,00	-	-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
BİNA	01.07.2018/01.07.2019	Mehmet ÇELEBİ	81.765 TL	Arşiv Binası	Mehmet ÇELEBİ

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

11 Eylül 2018 tarih ve 2018/8 sayılı Cumhurbaşkanlığı Genelgesi gereğince, kamu kurum ve kuruluşları (belediyeler ve il özel idareleri hariç) ile sermayesinin yüzde ellisinden fazlası kamu kurum ve kuruluşlarına ait şirketler, kendi mülkiyetlerinde veya tasarruflarında bulunan taşınmazlarıyla ilgili olarak; kamu kurum ve kuruluşları, vakıf, dernek veya bunların şirketlerine, gerçek veya tüzel kişilere; satış, kira, irtifak, takas, tahsis, devir ve benzeri her türlü tasarrufa yönelik işlemleri için bakanlıklar ile bağlı, ilgili ve ilişkili kamu kurum ve kuruluşlarında bakan yardımcısı, diğer kamu kurum ve kuruluşlarında üst yönetici başkanlığında teşkil ettirilen komisyonlar vasıtasıyla yapmakla mükelleftir. Söz konusu

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçmen Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 8 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

52
Dr. Melin ÇINAR
Kalkınma ve Yatırım Bakanlığı
Genel Müdür Yardımcısı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



komisyonlarca izin başvuru ve sonuçları Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında Cumhurbaşkanlığı'na bildirilmektedir.

Belirtilen bu husus dışında, maddi duran varlıkların üzerinde rehin, ipotek ve diğer tedbirler veya bunların alımı için verilen taahhütler ya da bunlar üzerindeki tasarruf haklarının kullanılmasını sınırlandıran bir husus mevcut değildir.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmakta ve ekspertiz sonuçlarının maliyet bedellerinin üstünde olması durumunda herhangi bir yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulmamaktadır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden finansal tablolarda gösterilmektedir.

Banka, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklarını 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet bedelleri ile bilançosunda göstermiş, izleyen dönemlerde edindiği maddi duran varlıklarını ise tarihi maliyet esasıyla değerlemiştir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kar ve zararlar, ilgili maddi duran varlığın net satış hasılatı ile net defter değeri arasındaki fark olarak belirlenerek gelir tablosuna dâhil edilmektedir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Cinsi	EDİNME TARİHİ	EKSPERTİZ DEĞERİ	EKSPERTİZ TARİHİ	SINIFLANDIRILMASI (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Hizmet Binası	31.07.1987	14.550.000,00 ₺	17.07.2017	Değil	-
Hizmet Binası	11.03.1988	28.780.000,00 ₺	17.07.2017	Değil	-
KREŞ	31.10.1990	2.800.000,00 ₺	11.12.2017	Değil	-
Lojman	14.12.1986	580.000,00 ₺	11.12.2017	Değil	-
Lojman	21.07.1988	350.000,00 ₺	11.12.2017	Değil	-
Lojman	28.12.1988	325.000,00 ₺	11.12.2017	Değil	-
Lojman	20.04.1983	3.800.000,00 ₺	12.12.2017	Değil	-
Lojman	18.05.1977	8.885.000,00 ₺	13.12.2017	Değil	-
Bina	10.02.1988	15.836.000,00 ₺	21.12.2017	Değil	-
Daire	28.04.2000	365.000,00 ₺	13.12.2017	Değil	-
Daire	28.04.2000	380.000,00 ₺	13.12.2017	Değil	-
Bina	16.10.1990	7.200.000,00 ₺	18.12.2017	Değil	-
Mesken	14.04.2010	850.000,00 ₺	11.12.2017	Değil	-
Tarla	10.09.1980	0,00 ₺	-	Değil	-
Arsa (Tripleks Villa)	20.06.2006	340.000,00 ₺	13.06.2016	Değil	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

53
Dr. Mehmet ÇİMEN
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Mesken	01.03.2010	48.000,00 ₺	21.09.2017	Değil	-
Mesken	01.03.2010	48.000,00 ₺	21.09.2017	Değil	-
Mesken	01.03.2010	35.000,00 ₺	21.09.2017	Değil	-
Fıstık Kırma Fabrikası	12.05.2011	2.550.000,00 ₺	17.10.2017	Değil	-
Besi Ahır, Samanlık ve Tarla	01.06.2011	170.000,00 ₺	06.06.2016	Değil	-
İmalathane ve Arsa	14.06.2011	165.000,00 ₺	15.09.2017	Değil	-
Fındık Bahçesi	17.08.2011	1.355.000,00 ₺	24.10.2017	Değil	-
Kavaklık	17.08.2011	4.940.000,00 ₺	05.01.2017	Değil	-
Bahçeli Kargir Ev, Kontrol Binası	17.08.2011	230.000,00 ₺	04.01.2017	Değil	-
Kavaklık	17.08.2011	20.800.000,00 ₺	23.08.2017	Değil	-
Kesimhane Binası ve Tarla	26.09.2011	925.000,00 ₺	13.06.2016	Değil	-
Tarla	04.03.2013	1.300.000,00 ₺	18.10.2017	Değil	-
Kargir Un Fabrikası, Arsa	13.03.2013	2.350.000,00 ₺	16.06.2016	Değil	-
Fabrika, İdari Bina, Kazan Dairesi	30.05.2013	32.945.000,00 ₺	24.10.2017	Değil	-
Tek Katlı Andezit Taş İşleme Tesisi	10.06.2014	690.000,00 ₺	23.05.2017	Değil	-
Kargir Ahır ve Tarla	26.08.214	0 TL	-	Değil	-
Ford Anadolu Servis İstasyonu	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
Soğuk Depo Entegre Paketleme Tesisi	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
Konserve Fabrikası	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
TARLA	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
Arsa	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
Arsa	26.08.214	0,00 ₺	-	Değil	-
Bahçeli Ev (16 Adet Mesken, 14 Adet Dükkan)	03.09.2014	1.900.000,00 ₺	12.10.2017	Değil	-
Fındık Bahçesi ve Ağaçlık ve Plastik Fabrikası	13.01.2016	6.043.300,00 ₺	17.10.2017	Değil	-
Fabrika bin. ve Tarlası	09.11.2016	1.793.500,00 ₺	30.10.2017	Değil	-
Kazan Daireli Fabrika ve Arsa	07.03.2018	905.000,00 ₺	16.03.2018	Değil	-
Tuğla Fabrikası	08.01.2009			Değil	-

Ekspertiz yaptırılmamış 9 adet taşınmaz bulunmaktadır. Bunlardan 7 adedi ile alacaklı bankalar ve Kalkınma Bankası arasında Garama Anlaşması bulunmaktadır. Banka'nın garama payı %21,57 dir. Bir adedi ile Borç Tasfiye Anlaşması yapılmış olup, mülkiyeti halen Banka'da bulunmaktadır. Diğer de Giresun'daki fındık bahçesi vasıflı taşınmazdır. Giresun'daki ili, Bulancak ilçesi, Kovanlık Bucağı, Yeniköy köyünde bulunan kadaströ görmemiş 548.500 m² alanlı bu taşınmazın bulunduğu köyde 2009 yılı itibariyle kadaströ çalışmaları tamamlanmış olup, Banka'ya ait 548.500 m² arazinin yaklaşık 350.000 m² 101/1 ve 103/1 parseller orman alanına dâhil edilmiş, diğer 200.000 m² araziyle ilgili mükerrer tapular olduğundan ihtilafın giderilmesi için konu 2009/76 sayılı dosya ile Kadaströ mahkemesine intikal ettirilmiştir. Söz konusu parsellerin geri alımı için açılan davada 350.000 m²'lik kısmı orman vasfı ile hazine adına tescili yapılmıştır. Buna ilişkin Banka tarafından Bulancak Asliye Hukuk Mahkemesinin 2009/217 Esasında tapu iptal davası açılmış olup, dava derdesttir. 350.000 m² nin dışında kalan kısım yönünden kadaströ memurlarınca bir karar verilmeyip dava kadaströ mahkemesine taşınmıştır. 2009/76 Esasında görülen kadaströ tespiti davası da halen derdesttir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat:4 Beşiktaş/İST.
Büyükleler V.P. 998 010 4594

54
Dr. Mehmet Akar
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Maddi duran varlık ekspertizleri ortalama ikişer yıllık periyotlarda yaptırılmaktadır.

Banka'nın maddi duran varlıkları için değerlendirme hizmeti alınan şirketlere dair bilgiler aşağıda yer almaktadır.

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerlendirme kuruluşunun;	
Adı	Arge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Küçükbakkalköy Mahallesi Cengiz Topel Caddesi Söğüt Sokak No:2/1 D:1-2 Ataşehir/İstanbul
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 585145 (Kozyatağı V.D. 07404566623)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	13.08.2018 - 13.08.2019
Adı	Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Balgat Mahallesi Mevlana Bulvarı Yelken Plaza No:139 A Blok Kat:6 No:25 Çankaya/Ankara
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 229941 (Hitit V.D. 3880569559)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	15.08.2018 - 15.08.2019
Adı	Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Tepe Prime Plaza Eskişehir Yolu 9.km. No: 266 B blok Kat: 5 Daire: 58-59 Çankaya/Ankara
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 143065 (Maltepe V.D. 6080449739)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	14.08.2018 - 14.08.2019
Adı	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Şehit Ersan Cad. Çoban Yıldızı Sok. No: 1/10 Çankaya/Ankara
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 256696 (Hitit V.D. 6310549389)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	14.08.2018 - 14.08.2019
Adı	Prim E Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Profilo Plaza Gülbahar Mah. Cemal Sahir Sok. No:26/28 A Blok 3. Kat Mecidiyeköy Şişli/İstanbul
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 705981 (Zincirlikuyu V.D. 7330365566)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	16.08.2018 - 16.08.2019
Adı	Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Eti Mahallesi Ali Suavi Sokak No:11 Maltepe Çankaya/Ankara
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 113001 (Maltepe V.D. 9220079238)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	15.08.2018 - 15.08.2019
Adı	Kare Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Cumhuriyet Mah. Atatürk Bulvarı Ekinoks Rezidans E-1 Blok Kat: 3/23 Beylikdüzü/İstanbul
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 766923 (Beylikdüzü V.D. 5240586923)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 13
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sicil No: 272200
Tic. Sicil No: 272200

55
Dr. Meltem ÇINAR
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Adı	DEĞER Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Kırkkonaklar Mah. 450. cad. İlci Apt. No:71/5 Çankaya/Ankara
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 259867 (Seğmenler V.D. 2720446551)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	-
Adı	Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza A Blok B2-03 Beşiktaş/İstanbul
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 634028 (Mecidiyeköy V.D. 6110495189)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	-

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Seçilmiş Finansal Bilgiler (bin TL)	31.12.2018	2018/2017 Değişim	31.12.2017	2017/2016 Değişim	31.12.2016
Finansal Varlıklar	1.895.647	-1%	1.919.265	-	-
Krediler ve Alacaklar	13.641.528	97%	6.928.930	28%	5.425.685
Ortaklık Yatırımları	72.954	56%	46.804	-	-
Maddi Duran Varlıklar	61.106	-4%	63.452	-10%	70.386
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.706	63%	1.048	-32%	1.531
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	894	-5%	937	-4%	980
Diğer Aktifler	39.231	121%	17.770	9%	16.290
Aktif Toplamı	15.714.810	75%	8.983.163	28%	7.042.517
Alınan Krediler	13.570.125	85%	7.315.664	26%	5.785.103
Para Piyasalarına Borçlar	862	563%	130	-63%	351
Fonlar	17.890	-93%	268.615	1644%	15.404
Karşılıklar	267.648	146%	108.753	18%	91.961
Vergi Borcu	35.038	287%	9.063	3%	8.805
Diğer Yükümlülükler	69.690	182%	24.673	-	-
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	336.270	-	-	-	-
Özkaynaklar	1.417.287	13%	1.256.265	62%	775.127
Net Kar	160.293	25%	128.266	80%	71.120
Pasif Toplamı	15.714.810	75%	8.983.163	28%	7.042.517

Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü 2017 yılında önceki yılsonuna göre %28'lik artış ile 7.042,5 milyon TL'den 8.983,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2016 yılsonundaki

ZİRAAT YATIRIM
GENEL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Emlak Pasajı Kat: 1/55 Kat: 1/55
Ruhsat Mükellefleri V.D. 998 010 4594

56
Dr. Mehmet
Kurumsal Bankacılık Yatırımları ve Bütçe
Daire Başkanı
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci,
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



5.425,7 milyon TL seviyesinden, %28'lik artışla 6.928,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Kredi plasmanları ağırlıklı olarak yurt dışı kaynaklarla finanse edilen Banka'da, kaynak yapısı içinde alınan kredilerin değeri, bu dönemde döviz kurlarında gerçekleşen yükselişin de etkisi ile yıllık %26 oranında artış göstererek 7.315,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2017 yılında alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %81,4 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %14 olarak gerçekleşmiştir.

Banka aktif büyüklüğü 2018 yılında önceki yılsonuna göre %75'lik artış ile 8.983,2 milyon TL'den 15.714,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde 2017 yılsonundaki 6.928,9 milyon TL seviyesinden, %97'lik artışla 13.641,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Banka'nın %85 artış gösteren ve kredi hacmindeki artışın temel nedeni olan yurt dışı finansal kuruluşlardan sağladığı uzun vadeli kaynaklar, 2018 yılında 13.570,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2018 yılında toplam aktifte ve kredilerde meydana gelen yüksek artış, büyük oranda, döviz kurlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde, alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %86,4'e yükselmiş, özkaynakların toplam pasif içindeki payı ise %9'a düşmüştür.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (bin TL)	31.12.2018	2018/2017 Değişim	31.12.2017	2017/2016 Değişim	31.12.2016
Faiz Gelirleri	689.072	84%	375.009	71%	219.891
Faiz Giderleri (-)	232.346	143%	95.587	77%	54.036
Net Faiz Gelirleri	456.726	63%	279.422	68%	165.855
Net Ücret Komisyon Gelir/Giderleri	26.425	108%	12.718	-35%	19.596
Personel Giderleri(-)	64.809	8%	60.022	-	-
Temettü Gelirleri	1.791	505%	296	-38%	474
Ticari Kar/Zarar (net)	(4.925)	35%	(3.642)	-429%	1.108
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.688	147%	6.350	-38%	10.185
Faaliyet Brüt Karı	430.896	83%	235.122	19%	197.218
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	154.774	286%	40.098	97%	20.392
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31.335	3%	30.380	-64%	83.980
Net Faaliyet Karı/Zararı	244.787	49%	164.644	77%	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	244.787	49%	164.644	77%	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)	84.494	132%	36.378	67%	21.726
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	160.293	25%	128.266	80%	71.120

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat:7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 996 010 4594

57

57. M. M. ÇINAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

17 Nisan 2019



Banka karlılığının esas kaynağı, kredi faiz gelirleridir. Bununla birlikte, yurtiçi bankalardan ve para piyasası işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri de kar artışını etkileyen diğer önemli hususlardır. 2018 yılında net karın, bir önceki yıl ile kıyaslandığında %25 oranında arttığı görülmektedir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle, Banka'nın faaliyet gelirlerini önemli ölçüde etkileyen olağanüstü olay ya da gelişme bulunmamaktadır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Gelir Tablosu (bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Faiz Gelirleri	689.072	375.009	219.891
Net Faiz Gelirleri	456.726	279.422	165.855
Temettü Gelirleri	1.791	296	474
Ticari Kar/Zarar (net)	(4.925)	(3.642)	1.108
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.688	6.350	10.185
Faaliyet Brüt Karı	430.896	235.122	197.218
Net Faaliyet Karı/Zararı	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)	84.494	36.378	21.726
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	160.293	128.266	71.120

Banka, 2018 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre faiz gelirlerini %84 düzeyinde artırırken, aynı dönemde faiz giderleri %143 düzeyinde artırmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış %63 düzeyinde gerçekleşmiştir. Bankanın gelir-gider yapısı incelendiğinde, kârın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2018 yılında, faiz gelirlerini oluşturan kredi faizleri, para piyasası işlemleri, banka faizleri ve menkul kıymetlerden elde edilen gelirlerin payı bir önceki döneme göre artış göstermiştir.

Dönemler itibariyle meydana gelen değişiklikler, başta enflasyon ve kur artışları olmak üzere, bankacılık sektöründeki genel eğilimler ve ekonomik konjonktür paralelinde gerçekleşmiş olmakla birlikte, Bankanın faaliyet hacminin genişlemesinin de bir sonucudur.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

2017 yılını güçlü bir büyüme performansı ile geride bırakan dünya ekonomisi, 2018 yılına iyimser beklentilerle başlamıştır. Gelişmiş ekonomilerde geçmiş yıllarda uygulanan genişletici para politikalarının etkisinin devam etmesi, 2018 yılının ilk yarısında gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilere yönelik beklentileri iyileştirmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Evrenk Mah. Gonca Sok. No: 12
(Emek Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

58

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ÖZKAN ÖZKAN
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Date Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Ancak yılın ikinci yarısından itibaren, FED'in politika faizini artırmaya ve bilançosunu küçültmeye devam etmesi, küresel ticaretteki korumacı adımlar, İngiltere'nin AB'den ayrılma sürecinin yol açtığı belirsizlikler gibi gelişmeler, gelişmiş ekonomilerdeki finansal piyasaların sıkılaşmasına, sermaye akımlarının zayıflamasına ve dünya ekonomisindeki büyüme trendinin yavaşlamasına neden olmuştur.

Uluslararası sermaye akımlarındaki azalmalar, gelişmekte olan ekonomilerde, döviz kurlarını, enflasyonu ve piyasa faizlerini artırıcı etki göstermektedir.

Uluslararası finansal piyasalardaki belirsizlik ortamı, Türkiye ekonomisi, bankacılık sektörü ve bankaların finansal yapıları ile karlılıkları üzerinde doğrudan etkiye sahip olmaktadır.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016'da %3,2; 2017'de %7,4 oranında büyümüştür. 2018'in ilk üç çeyrek döneminde yıllık büyümler sırasıyla %7,3, %5,2 ve %1,6 olarak gerçekleşmiştir. Cari açık/milli gelir oranı ise 2016'da %3,8; 2017'de %5,6 ve 2018 ikinci çeyrek sonu itibariyle %6,5 seviyesinde olmuştur. 2018'in yaz aylarında artan finansal piyasa oynaklığı ile döviz kurlarında yaşanan sert yükselişlerin ardından, cari denge verileri daha olumlu gelmeye başlamıştır. Ekonomik büyümenin tekrar ivme kazanmasıyla cari açığın tekrar yükselmesi söz konusu olabileceğinden, cari açık bir risk faktörü olmaya devam etmektedir.

2016'da %8,53 düzeyinde gerçekleşen yılsonu enflasyon, 2017'de ivmelenen iç talep sebebiyle %11,92 seviyesine ulaşmış, 2018'de de döviz kurlarındaki sert yükselişler ve finansal belirsizlikler nedeniyle %20,3 olarak gerçekleşmiştir.

ABD Doları/TL kur artışı, 2016'da %20,8 olurken, gelişmekte olan ülkeler açısından fon akımlarının güçlü olması ve sıkı para politikaları nedeniyle 2017'de %7,5 seviyesinde olmuştur. 2018'de özellikle yaz aylarında yaşanan sert yükselişlerle yılsonu ABD Doları/TL kur artış oranı %71,4 şeklinde gerçekleşmiştir.

2018 yılında, önlenemeyen kur artışları nedeniyle politika faizinde artışlar gerçekleşmiştir. 08.06.2018 tarihinde, Merkez Bankası Para Politikası Kurulu 125 baz puan faiz artırarak haftalık repo faiz oranını %17,75'e çıkarmıştır. Ağustos ayında Türk Lirası'nın aşırı değer kaybetmesi üzerine haftalık repo faiz oranı 625 baz puan artırılmış ve %24'e çıkarılmıştır.

Döviz kuru, enflasyon ve faiz oranlarındaki oynaklıkların, tüm bankacılık sektörünün faaliyet gelir ve giderlerini etkileme potansiyeli bulunmakla birlikte, Banka'nın, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyetleri, kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilenmemiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Bankanın, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemlerine ilişkin borçluluk durumunu gösterir tablo aşağıda sunulmuştur.

BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler	862	130	351
Garantili	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Erenköy Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
MERSİ: 08100012709000000000000000

59
Dr. Metin ÇINAR
Kurumsal Bankacılık, Finansman ve BDC
Genel Müdür

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Teminatl	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	862	130	351
Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.588.015	7.584.279	5.800.507
Garantili	13.588.015	7.584.279	5.800.507
Teminatl	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	13.588.877	7.584.409	5.800.858
Özkaynaklar	1.417.287	1.256.265	775.127
Çıkarılmış Sermaye	500.000	500.000	160.000
Yasal Yedekler	39.142	32.150	32.150
Diğer Yedekler	878.145	724.115	582.977
TOPLAM KAYNAKLAR	15.006.164	8.840.674	6.575.985

NET BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
A.Nakit	73	84	50
B.Nakit Benzerleri	1.357	626	1.020
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	270	0	0
D.Likidite (A+B+C)	1.700	710	1.070
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar (*)	3.703.554	2.792.580	2.101.059
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	299.565	440	0
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım (**)	1.551.650	564.460	381.511
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (***)	862	130	351
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.852.077	565.030	381.862
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-1.853.177	-2.228.260	-1.720.267
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri (****)	12.036.365	7.019.819	5.418.996
L.Tahviller	0	0	0
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	12.036.365	7.019.819	5.418.996
O.Net Finansal Borçluluk (J+N)	10.183.188	4.791.559	3.698.729

(*) Bankalar, para piyasalarından alacaklar, satılmaya hazır menkul değerler, verilen krediler ve vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

(**) Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonların 1 yıldan kısa süreli kısmı

(***) Para Piyasalarına Borçlar

(****) Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonların 1 yıldan uzun süreli kısmı

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Leventi Mah. Geniş Sok. No: 92
 Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler B. 085 850 4884

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Dr. N. Balcı
 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bölge
 Delta Başkanı

S. Balcı
 Satıcı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 45. maddesi ile bankalar için asgari Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %8 olarak belirlenmiştir. Bu oran Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından Türk Bankacılık Sektörü için %12 hedef rasyo olarak uygulanmaktadır. Bankanın 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile konsolide olmayan Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu % 14,18 olarak gerçekleşmiştir. Banka Sermaye Yeterlilik Rasyosu yasal sınırların üzerindedir. Bankanın faaliyetlerinin devamı için gelecek 12 ayını kapsayan dönemde Sermaye Yeterliliği'ne ilişkin bir sıkıntı yaşanması beklenmemektedir.

Dönem	Sermaye (Bin TL)	Özkaynaklar (Bin TL)	Serbest Özkaynak (Bin TL)	Sermaye Yeterlik Rasyosu (%)
31.12.2018	500.000	1.417.287	1.209.457	14,18
31.12.2017	500.000	1.256.265	1.084.092	16,73
31.12.2016	160.000	775.127	571.015	13,41

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

2008 küresel finansal krizinin getirmiş olduğu makroekonomik ve finansal sıkıntıları aşmak adına, önce Amerikan Merkez Bankası ("FED") ve hemen ardından Avrupa Merkez Bankası ("ECB") tarafından uygulamaya konulan parasal genişleme ve sıfır/negatif faiz politikalarının krizi takip eden yaklaşık on yıllık süreçte oluşturduğu likidite bolluğu, uluslararası yatırımcıları riskli ve yüksek getirili finansal araçlara yönelterek gelişmekte olan ülkelere doğru bir sermaye akımına yol açmıştır. Bu süreç, gelişmekte olan ülkelerde ("GOÜ"); yerel para birimlerinin değerlenmesine, piyasa faizlerinin düşmesine, tüketim ve yatırım talebinin canlanmasına, ithalatın artmasına bağlı olarak cari işlemler açığının genişlemesine ve ülke borçluluk oranlarının yükselmesine neden olmuştur. Gelişmekte olan ülke ekonomileri söz konusu süreçte ucuz yurt dışı fonlama yoluyla hızlı bir canlanma ve büyüme göstererek küresel büyümenin lokomotifi durumuna gelmişlerdir.

Parasal genişleme aracılığıyla yapılan müdahalelerle, ekonomilerde istikrarın sağlanması, finansal sistemdeki bozulmanın önlenmesi ve faiz oranlarının düşürülerek tüketici ve işletmelerin daha ucuz kredi kullanmaları amaçlanmaktaydı. Alınan bu önlemlerin ve uygulanan para politikalarının etkisiyle, geçen sürede Amerika Birleşik Devletleri ("ABD") ve Euro Bölgesi ekonomilerinde ölçülü bir büyüme performansı gözlenirken, işgücü piyasalarındaki ılımlı istihdam artışıyla birlikte işsizlik oranlarında düşüş yaşanmaya, iç

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 82
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 898 010 4594

61
Dr. Mehmet SINAR
Kurumsal Bankacılık, Tahvil ve Bütçe
Maliye Departmanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



talepteki canlanmaya bağlı olarak da enflasyon oranlarında yukarı yönlü hareketlenmeler görülmeye başlanmıştır.

2018 yılında global ekonomik görünümün korumacı ticaret politikalarının etkisi altında kaldığı görülmektedir. Bu politikalar doğrultusunda hem ABD hem de Çin Halk Cumhuriyeti ("Çin") tarafından alüminyum ve çelik ithalatına getirilen vergiler, finansal piyasalarda ciddi dalgalanmalara sebep olmuştur. Bu kararların etkisiyle GOÜ'lere yönelik risk iştahında önemli ölçüde bozulma yaşanırken söz konusu ülkelerin para birimlerinde de ciddi değer kayıpları yaşanmıştır. 2019 yılı Ocak ayında Dünya Bankası tarafından yayınlanan Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda ("Rapor") (<http://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>) uluslararası ticaret aktivitesinin yavaşladığı ve küresel ticaretteki gerilimlerin arttığı vurgulanmıştır. Söz konusu Rapor'da yükselen piyasalar ve gelişmekte olan ekonomilerde ithalatın yavaşlamasıyla birlikte ihracatın beklenenden daha az iyileşme gösterdiği ve büyümede momentum kaybedildiği ifade edilmiştir. Dünya Bankası; ekonomik durgunluk, gelişmiş ülkelere para politikasına uyumun ortadan kalkması, küresel ticaret hacminin giderek azalması, Birleşik Krallık'ın ("Britanya") Avrupa Birliği'nden ayrılma süreci ("Brexit") gibi etkenlerin yarattığı belirsizlikler sebebiyle 2018 yılı küresel büyüme tahminini %3,1'den %3'e, 2019 yılı büyüme tahminini ise %3'den %2,9'a revize etmiştir.

Ülke Grupları/Ülkeler: Büyüme Tahminleri (Yıllık Değişim, %)	Tahminler					Temmuz 2018 raporuna göre değişim		
	2016	2017	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Dünya	2,4	3,1	3,0	2,9	2,8	-0,1	-0,1	-0,1
Gelişmiş Ekonomiler	1,7	2,3	2,2	2,0	1,6	0,0	0,0	-0,1
- ABD	1,6	2,2	2,9	2,5	1,7	0,2	0,0	-0,3
- Euro Bölgesi	1,9	2,4	1,9	1,6	1,5	-0,2	-0,1	0,0
- Japan	0,6	1,9	0,8	0,9	0,7	-0,2	0,1	0,2
Yükselen ve Gelişmekte Olan Ekonomiler	3,7	4,3	4,2	4,2	4,5	-0,3	-0,5	-0,2
- Çin	6,7	6,9	6,5	6,2	6,2	0,0	-0,1	0,0
- Avrupa ve Orta Asya	1,7	4,0	3,1	2,3	2,7	-0,1	-0,8	-0,3
- Rusya	-0,2	1,5	1,6	1,5	1,8	0,1	-0,3	0,0
- Türkiye	3,2	7,4	3,5	1,6	3,0	-1,0	-2,4	-1,0
- Latin Amerika ve Karayipler	-1,5	0,8	0,6	1,7	2,4	-1,1	-0,6	-0,1
- Brezilya	-3,3	1,1	1,2	2,2	2,4	-1,2	-0,3	0,0
- Meksika	2,9	2,1	2,1	2,0	2,4	-0,2	-0,5	-0,3
- Orta Doğu ve Kuzey Afrika	5,1	1,2	1,7	1,9	2,7	-1,3	-1,4	-0,5
- Güney Asya	7,5	6,2	6,9	7,1	7,1	0,0	0,0	-0,1
- Sahra Altı Afrika	1,3	2,6	2,7	3,4	3,6	-0,4	-0,1	-0,1
- Güney Afrika	0,6	1,3	0,9	1,3	1,7	-0,5	-0,5	-0,2

Kaynak: Dünya Bankası, Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu, Ocak 2019

Bununla birlikte ABD'nin uyguladığı mali teşviklerin yakın gelecekte de devam edecek olmasının ülke büyümesine olumlu yansımaları ancak daha büyük ve kalıcı mali açıklara yol açması beklenmektedir. Rapor'da, ABD için 2018 yılı büyüme oranı tahmini %2,7'den %2,9'a çıkarılırken, 2019 yılı büyüme oranı tahmini %2,5 seviyesinde sabit tutulmuştur.

Dünya Bankası'nın raporda gelişmiş ekonomilerin 2018 yılsonunda %2,2, 2019 yılsonunda ise %2 seviyesinde büyüme kaydetmesi beklendiği ifade edilmiştir. Gelişmiş ekonomiler büyüme oranının 2020 yılında para politikalarının normalleşmesi ve kapasite kısıtlamalarının giderek daha bağlayıcı hale gelmesi gibi sebeplerle %1,5'e düşeceği, dolayısıyla bu ekonomilerin kendi potansiyellerinin altında büyüyeceği tahmin edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfi Mah. Gonca Sok. No: 23
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 996 060 4594

62
Dr. **MAZİNAR**
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Nalra Başkan

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Rapor'da, azalan küresel ticaret hacmi ve daha sıkı finansman koşulları nedeniyle gelişmekte olan ülke ekonomilerinin daha da zora girmesinin beklendiği ifade edilmiş, Temmuz 2018 raporunda %4,5 olarak tahmin edilen 2018 yılı büyümesi %4,2'ye, %4,7 olarak tahmin edilen 2019 yılı büyümesi de yine %4,2'ye revize edilmiştir. Bu etkileşimlerin yanı sıra devam eden jeopolitik belirsizliklerin ve ABD dolarının ("USD") değerlenmesinin de gelişmekte olan ülkelerin cari açıkları üzerinde baskı yaratabileceği Rapor'da ifade edilmiştir.

ABD, FED tahvil alımıyla sağladığı parasal genişleme programını 2014 yılı Ekim ayında sona erdirmiş, ardından Aralık 2015'te faiz artırımı sürecini başlatarak kademeli olarak sıkılaştırma adımlarını atmaya başlamıştır. FED bu doğrultuda geride bıraktığımız 2018 yılında 4 kez olmak üzere 2015 yılı Aralık ayından bu yana toplamda 9 kez politika faizini artırmıştır. FED'in 2019 yılı Ocak ayında gerçekleşen toplantısında kademeli faiz artırımına son verildiği ifade edilerek faiz oranı 2,25-2,50 aralığında tutulmuş ve sıkı para politikasına devam edileceği vurgulanmıştır. Bu kapsamda 2019 yılı için 3 olan faiz artırımı öngörü sayısı 2'ye düşürülerek daha ılımlı bir sıkılaştırma politikasının sinyalleri verilmiştir.

ABD'nin, İran'a uyguladığı enerji endüstrisi ile ilgili yaptırımlarını 10 yıl daha uzatma kararı alması sonrasında 2018 yılı Ağustos-Ekim döneminde petrol fiyatlarında bir yükseliş gözlenmiştir. Ardından Kasım ayında ABD tarafından Türkiye'nin de dâhil olduğu 8 ülkeye İran'dan gerçekleştirdikleri petrol alımlarında geçici muafiyet verilmiştir. Tüm bu gelişmelere, ABD ve Çin arasındaki ticari gerilimlerin küresel büyümeyi olumsuz etkileyeceği beklentisinin de eklenmesiyle petrol fiyatlarında çok sert bir düşüş görülmüş, Brent petrol fiyatı 2018 Aralık ayında varil başına 50 USD seviyesine inerek 2017 yılının Ağustos ayından sonraki en düşük seviyesine gerilemiştir.

ECB ise son gerçekleştirdiği Aralık ayı toplantısında, daha önce ilan etmiş olduğu üzere varlık alım programını 2019 yılından itibaren sonlandıracağını belirtmiştir. Buna ek olarak, parasal teşviklerin gerekli olduğu ve durgunluğu çözecek araçlar üzerinde çalışıldığı ifade edilmiştir.

Küresel piyasalardaki gelişmelere bağlı olarak, Türkiye ekonomisindeki büyümenin de 2018 yılı içerisinde ivme kaybettiği gözlenmiştir. Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") verilerine göre, yılın ilk çeyreğinde güçlü iç talebin etkisiyle %7,2 seviyesinde büyüyen Türkiye'nin büyüme oranı, ikinci çeyrekte %5,3, üçüncü çeyrekte ise %1,6 oranında gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte hizmetler sektörü %4,5, tarım sektörü %1 ve sanayi sektörü %0,3 oranında büyümüştür. Buna karşın, inşaat sektöründe %5,3 küçülme yaşanmıştır. 2018 yılı Eylül ayında açıklanan Yeni Ekonomi Programı'na ("YEP") göre Türkiye'nin 2019 yılında %2,3 seviyesinde büyüyeceği öngörülmektedir.

2018 yılının Ağustos ayında döviz kurunda yaşanan yükselişin yarattığı maliyet baskısı ve bunun ikincil etkileri yıllık enflasyonun %20'nin üzerinde gerçekleşmesine sebep olmuştur. En yüksek fiyat artışı %28,80 ile çeşitli mal ve hizmetler grubunda yaşanırken, bunu %25,11 ile gıda ve alkolsüz içecekler, %23,73 ile konut ve %20,86 ile de eğlence-kültür grubu izlemiştir. YEP'te 2019 yılı için TÜFE artış oranının %15,9 olacağı tahmin edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.B. 998 019 4594

63

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
D. H. KARAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



TCMB'nin 13 Eylül 2018 tarihinde gerçekleşen Para Politikası Kurulu ("PPK") toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %17,75'ten %24'e yükseltilmiş; gecelik vadede gerçekleştirilen Merkez Bankası fonlamasının haftalık vadede yapılmasına başlanacağı duyurulmuştur. Merkez Bankası, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceğini açıklamıştır. Bu kapsamda Aralık 2018 ve Ocak 2019 toplantılarında da politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faizini %24 seviyesinde sabit tutmuştur.

2017 yılında büyümeyi destekleyici politikaların ve emtia fiyatlarındaki artışın da etkisiyle yatırımcıların risk iştahı artmış ve diğer gelişmekte olan ülkeler gibi Türkiye'nin de dış ticaret verileri yukarı yönlü hareket etmiştir. 2018 yılına gelindiğinde ise ihracat 2017 yılına göre %7 artarak 156.993 milyon USD'den 168.023 milyon USD'ye yükselirken, döviz kurunda yaşanan sert yükselişin etkisiyle ithalat %4,6 azalarak 233.800 milyon USD'den 223.039 milyon USD'ye düşmüştür. 2018 yılının Aralık ayında dış ticaret açığı 2017 yılının Aralık ayına göre %71,1 azalarak 2.674 milyon USD seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 yılsonunda 8,2 puan artışla %75,3 olarak gerçekleşmiştir. Dış ticaret açığı ise 2018 yılsonunda %28,4 daralarak 55.016 milyon USD olmuştur. Aynı süreçte dış ticaret hacmi %0,1 artarak 390.793 milyon USD'den 391.062 milyon USD'ye yükselmiştir.

Türkiye'nin 2017 yılında %78,48 seviyesinde olan imalat sanayi kapasite kullanım oranı, 2018 yılında 1,65 puanlık azalışla %76,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılsonu itibarıyla imalat sanayi alt sektörlerinde en yüksek kapasite kullanımı %84,09 ile kâğıt ve kâğıt ürünleri imalatı sektöründe gerçekleşirken, onu %83,96 ile motorlu kara taşıtı, römork ve yarı römork imalatı sektörü takip etmiştir.

Mevcut görünüm ve riskler 2019 yılında finansal dalgalanmaların devam edebileceğine işaret etmektedir. Ancak merkez bankalarının ekonomileri destekleyici politikalar uygulaması ve Türkiye ekonomisinin büyüme ivmesini sürdürmesi bankacılık sektörünün karşı karşıya kalacağı riskleri tolere etme kapasitesini artırmaktadır. Bu çerçevede Kalkınma Bankası'nın bütçe öngörülerinde önemli bir sapma olmayacağı düşünülmektedir.

BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü aktif büyüklüğü 2018 yılında 2017 yılına oranla %18,7 oranında yükselerek 3.867 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılsonu itibarıyla krediler, bankacılık sektörü bilançosunun %61,9'unu oluşturarak bilançonun en büyük kalemi olmaya devam etmiştir. Sektörün kredi stoku 2017 yılına göre 2018 yılında %14,1 oranında artarak 2.395 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kredilerin bileşimine bakıldığında ticari ve kurumsal kredilerin %53 ile toplam kredi hacminde en yüksek ağırlığa sahip olduğu görülmektedir. Toplam kredilerin %26'sını KOBİ kredileri, %21'sini ise tüketici kredileri ve kredi kartları oluşturmaktadır. Kredilerin toplam aktif içindeki payı 2017 yılında %77,1 iken, bu oran 2018 yılında %86,8 düzeyine yükselmiştir.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı hem sektörün, hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun oldukça üzerindedir. 2018 yılsonu itibarıyla kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde %61,9 iken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubunda %75,1'dir. Bankacılık sektörünün 2018 yılı net kârı, 2017 yılına göre %10,0 oranında artarak, 53,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün aktif kârlılığı ise 2017 yılında %1,62 iken, 2018 yılında %1,43 seviyesinde gerçekleşmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V7733010 4594

64

Kurumsal Bankacılık Yatırımlar ve Bütçe
Dalre Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Kalkınma ve Yatırım Bankaları (KYB) grubu ise, 2018 yılında net kârını sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir artışla (%138) yükselterek, 4,0 milyar TL kar elde etmiştir. KYB grubunun 2017 yılında %1,85 olan aktif karlılığı, 2018 yılında %1,79 düzeyine gerilemiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ise 2018 yılında net karını, bir önceki yıla göre %25,2 oranında artırarak, 160 milyon TL kar elde etmiştir. Bankanın aktif karlılığı ise hem sektör hem de Kalkınma ve Yatırım Bankalarının altında gerçekleşmiştir. Aktif karlılığı 2017 yılında %1,64, 2018’de %1,27 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında %15,57 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2018 yılı sonunda %17,27’ye yükselmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankası grubunda ise 2016 yılında %23,46 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2018’de %23,95 düzeyinde gerçekleşmiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası’nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2016 yılında %17,84 iken, 2018 yılı itibarıyla %14,18 seviyesine gerilemiştir.

(http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri_0014_39.pdf)

(<https://www.bddk.org.tr/BultenAylik>)

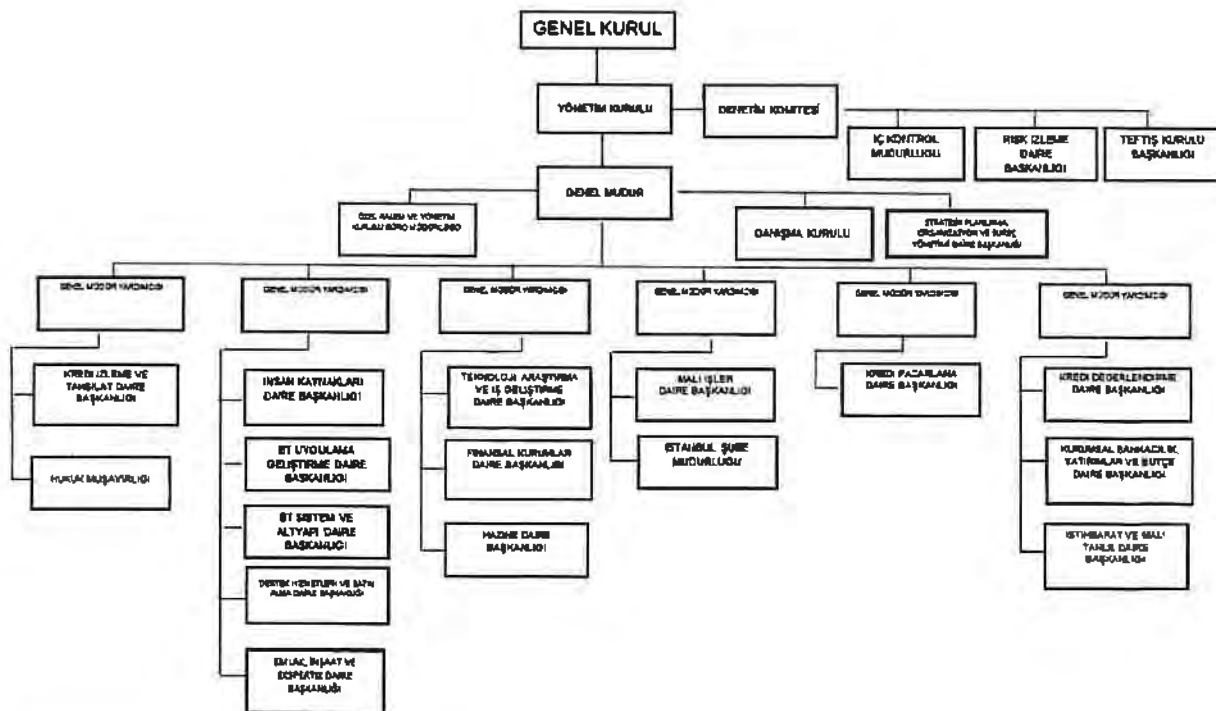
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Kalkınma Bankası'nın genel organizasyon şeması aşağıda sunulmaktadır:

[illegible]

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ezrenk Mah. Gözçe Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

65

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

[Signature]
Dr. Melin ÇETİNER
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Dağıtım Başkanı
Genel M

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hayrettin Demircan	Yönetim Kurulu Başkanı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı- Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-
Hakan Ertürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-
İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-
Yalçın Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-

12 Nisan 2019



Salim Can Karaşıklı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-
Kemal Çağatay İmirgi	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-

Adı Soyadı	Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler
Hayrettin Demircan	Hazine Müsteşar Yardımcısı - Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Ertürk	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdürü V.
İbrahim Halil Öztıp	ADFIAP Yönetim Kurulu Üyesi- T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Yalçın Yüksel	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür V.
Salim Can Karaşıklı	H. Bayraktar Yatırım Holding A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi - Ege Endüstri Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Laskay Lastik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baylas Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baytur Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Otomotiv ve Servis Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Tasfiye Halinde Bayservis Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Astra Yapı ve İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Çemtaş Makina San. Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi.
Kemal Çağatay İmirgi	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürü V.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4394

67

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Delra Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	-	-
Bahattin Sekkin	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Zekai İşıldar	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Adnan Yalçın	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

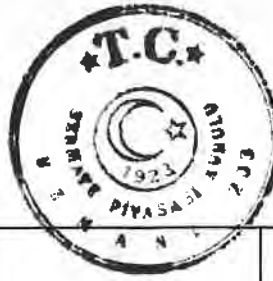
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
Emlak Pasajı/Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler No: 900 810 4594

68

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
DEĞİŞİM GÜMRÜĞÜ
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



Satı Balcı	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı- Genel Müdür Yardımcısı V.- Daire Başkanı	-	-
Ufuk Bala Yücel	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Seçil Kızılkaya Yıldız	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Hayrettin DEMİRCAN - Yönetim Kurulu Başkanı

1965 doğumlu olan Demircan, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden 1986 yılında mezun olmuş, ABD West Coast Üniversitesi'nde Finans Opsiyonlu alanında yüksek lisans yapmıştır. 1987-1989 yılları arasında İGEME (İhracatı Geliştirme Etüt Merkezi)'nde Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Demircan, 1989-1992 yılları arasında DPT (Devlet Planlama Teşkilatı) Uzman Yardımcılığı, 1992-1995 yılları arası Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Uzmanı, 1995-2004 yılları arasında Hazine Müsteşarlığı Uzmanı ve 2004-2007 yılları arasında OECD Daimi Temsilciliği'nde Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunmuştur. 2008-2009 yılları arasında Hazine'den Sorumlu Devlet

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Gözde Sok. No: 22
(Emişlik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

69
Dr. **Hayrettin Demircan**
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Rakım 0536 44 11 11

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Bakanı Sn. Mehmet Şimşek'in Özel Kalem Müdürlüğü görevinde bulunan Demircan, 2009-2011 yılları arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı Banka Kambiyo Genel Müdürlüğü AB OECD Daire Başkanlığı ve 2011-2016 yılları arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 09 Aralık 2016 tarihinden itibaren T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı görevini sürdüren Demircan, Kalkınım Bankası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 29 Ağustos 2018 tarihinde seçilmiş olup, 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren Banka Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmektedir.

Hakan ERTÜRK - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1977 doğumlu olan Ertürk, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 2000 yılında mezun olmuştur. 2006-2008 yılları arasında ABD Illinois Üniversitesi'nde yüksek lisans yapmıştır. 2000 yılında T.C. Merkez Bankası'nda iş hayatına başlayan Ertürk, 2000-2004 yılları arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı'nda Stajyer - Hazine Kontrolörü, 2004-2007 yılları arasında Hazine Kontrolörü, 2007-2012 yılları arasında İç Denetçi olarak görev yapmıştır. 21 Kasım 2011-10 Kasım 2016 tarihleri arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı Finansal Araçlar ve Piyasalar Geliştirme Daire Başkanlığı görevinde bulunmuştur. 10 Kasım 2016 tarihinden itibaren ise T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdürlüğü'nde Genel Müdür Vekili görevini ve Banka'da 24 Ocak 2017 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği ve 18 Aralık 2018 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerini yürütmektedir.

İbrahim Halil ÖZTOP - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1969 doğumlu olan Öztıp, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden 1991 yılında mezun olmuş, Bilkent Üniversitesi'nde İşletme alanında yüksek lisans yapmıştır. 1995-1999 yılları arasında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Kurumsal Finansman departmanında Yönetici Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Öztıp, 1999-2001 yılları arasında Körfezbank'da Proje Finansmanı ve Yatırım Bankacılığı Müdürü, 2002-2006 yılları arası Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Yatırım Bankacılığı Grup Müdürlüğü, 2006-2010 yılları arasında Osmanlı Yapı Şirketleri'nde Murahhas Aza ve 2011-2018 yılları arasında Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Kurumsal Finansman departmanında Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 15 Ağustos 2018 tarihinden itibaren Türkiye Kalkınma Bankası'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevine atanan Öztıp, Aralık 2018 tarihinden itibaren Kalkınma Bankası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevini yürütmektedir.

Ayrıca, T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, ADFIAP (Asya Pasifik Ülkeleri Kalkınma Bankaları Birliği) Yönetim Kurulu Üyesi ve ADFIMI (İslam Kalkınma Bankası Üye Ülkeleri Ulusal Kalkınma Finans Kuruluşları Ortaklığı) Yönetim Kurulu Üyesidir.

Yalçın YÜKSEL- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Yüksel, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 2000 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Stajyer Hazine Kontrolörü olarak Devlet memuriyetine başlamıştır. 2000-2006 yılları arasında sırasıyla Stajyer Hazine Kontrolörü ve Hazine Kontrolörü, 2006 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Personel Dairesi Başkan Yardımcısı, 2007-2010 yılları arasında Hazineden Sorumlu Devlet Bakanı Danışmanı ve Müsteşar Danışmanı olarak görev yapmıştır. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndaki görevi yanında 2007-2009 yılları arasında Tarım Bakanlığı Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü Yönetim Kurulu Üyeliği

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cevdet Mah. Gence Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Maslak/ŞİŞTİ
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mers: 0810104594

70
Dr. Nihal ÇINAR
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Kurumsal Finansman, Yatırım ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



görevinde de bulunan Yüksel, 2012 yılında ABD'de bulunan Illinois Üniversitesi'nde İktisat Politikası alanında yüksek lisans derecesi almıştır. 2013-2014 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı/Kamu Sermayeli Kuruluş ve İşletmeler Genel Müdürlüğü'nde Enerji ve Maden Sektörü Daire Başkanlığı, 2013-2015 yılları arasında Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve 2014-2018 yılları arasında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Personel Dairesi Başkanı görevlerinde bulunmuştur. 2015-2018 yılları arasında Türkiye Petrolleri A.O.'da Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenen Yüksel, 2018 yılından itibaren T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür Vekilliği görevlerini sürdürmektedir. Kalkınma Bankası'nda ise 15 Haziran 2017 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Salim Can KARAŞIKLI- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1965 doğumlu olan Karaşıklı, Boğaziçi Üniversitesi İİBF, İşletme Bölümü'nden 1989 yılında mezun olmuştur. 1994-1999 yılları arasında Toprak Faktoring ve Toprak Leasing'de Genel Müdürlük, 1999-2004 yılları arasında CBank'da Genel Müdürlük görevlerini ve 2004-2006 yılları arasında Bank Pozitif'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Karaşıklı, 2009 yılından günümüze Baylas Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2014 yılından günümüze Marshall Boya Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, 2018 yılından günümüze Çemtaş Çelik Makina A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. 2001 yılından beri İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde Öğretim Görevlisi görevini sürdüren Karaşıklı, 29 Ağustos 2018 tarihinden bu yana Kalkınma Bankası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Kemal Çağatay İMİRGİ-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1975 doğumlu olan İmirgi, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 1997 yılında mezun olmuş, North Carolina Üniversitesi'nde İşletme alanında yüksek lisans yapmıştır. Kariyerine 2000 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda başlayan İMİRGİ, 2000-2010 yılları arasında Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Hazine Uzman Yardımcısı ve Uzmanı, 2010-2011 yılları arasında Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Şube Müdürü, 2011-2014 yılları arasında Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Daire Başkanı ve 2014-2017 yılları arasında Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Genel Müdür Yardımcılığı yapan İmirgi, 2017 yılından günümüze Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Genel Müdür Vekilliği görevini sürdürmektedir. 29 Ağustos 2018 tarihinden bu yana Kalkınma Bankası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Bahattin SEKKİN - Genel Müdür Yardımcısı

1956 doğumlu olan Sekkin, ODTÜ İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1981 yılında Kalkınma Bankası'nda Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Sekkin, 1985-1990 yılları arasında Uzmanlık, 1990 yılında Kıdemli Uzmanlık, 1990-1997 yılları arasında Müdür Yardımcılığı, 1997 yılında Genel Müdür Yardımcılığı, 1997-1998 yılları arasında Genel Müdür Müşavirliği, 1998 yılında Genel Müdür Yardımcılığı, 1999-2003 yılları arasında Genel Müdür Müşavirliği görevlerinde bulunmuştur. Ayrıca, 1987-1988 yılları arasında Betonsan A.Ş. ve 1988 yılında Keban Holding Sodyum Bikromat A.Ş.'de Murahhas Üyelik, 1993 yılında Türk Suudi Yatırım Holding A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 22 Ağustos 2003 tarihinden itibaren Kalkınma Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Bahattin Sekkin, Hazine, Teknoloji, Araştırma ve İş Geliştirme, İstihbarat ve Mali Tahlil birimlerinden sorumludur.

ZİRAAT YATIRIM
MEMLUK DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
İcmlek Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 399 830 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İ. M. KARAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

1965 doğumlu olan Yalçın, Dokuz Eylül Üniversitesi İİBF Maliye Bölümü'nde lisans, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1986 yılında Orman Bölge Müdürlüğü'nde iş hayatına başlayan Yalçın, 1988-1989 yılları arasında Türkiye Halk Bankası'nda görev yapmıştır. 1989-2001 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası Eğitim ve Organizasyon Müdürlüğü, Araştırma-Geliştirme Daire Başkanlığı ve Organizasyon Daire Başkanlığı'nda Uzman Yardımcılığı ve Uzmanlık görevlerinde bulunmuştur. 2001-2005 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası Mamak/Ankara Şubesi'nde Şube Yönetmenliği ve 100. Yıl Şube Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. Ekim 2005 tarihinden itibaren Kalkınma Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Ayrıca, 2008-2009 yılları arasında Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmuştur. Adnan Yalçın, Kredi Pazarlama, Mali İşler, İstanbul Şube birimlerinden sorumludur.

1963 doğumlu olan Işıldar, ODTÜ Maden Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1986 yılında Banka'da Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Işıldar, 1991-2007 yılları arasında muhtelif birimlerde Uzmanlık, Kıdemli Uzmanlık, Müdürlük görevlerinde bulunmuştur. 2007-2009 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı Vekilliği, Ocak 2009 tarihinden itibaren Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. 2008-2009 yılları arasında Kalkınma Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde de bulunan Işıldar, Kalkınma Banka'nın iştiraklerinden olan Acıselsan A.Ş. ve T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Zekai Işıldar, Kredi İzleme ve Tahsilat, Bilgi İşlem Dairesi, Destek Hizmetleri ve Satın Alma, Finansal Kurumlar ve Emlak, İnşaat ve Ekspertiz birimlerinden sorumludur.

1966 doğumlu olan Balcı Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1988 yılında mezun olmuştur. 1988 yılında Yapı ve Kredi Bankası'nda memur olarak iş hayatına başlayan Balcı, 1988 yılında Kalkınma Bankası'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamış, 1993-1998 yılları arasında Uzmanlık, 1998-2006 yılları arasında Kıdemli Uzmanlık, 2006-2011 yılları arasında Müdür, 2011-2017 yılları arasında Daire Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Banka'nın iştiraklerinden Yozgat Otelcilik A.Ş. ve Arıcak A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmış olup, halen T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Kasım 2017 tarihinden itibaren Kalkınma Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Satı Balcı, Kredi Değerlendirme ve Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe birimlerinden sorumludur.

1964 doğumlu olan Yücel, Boğaziçi Üniversitesi İİBF Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1987 yılında mezun olmuştur. 1989-1992 yılları arasında Marmara Üniversitesi, Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde yüksek lisans yapmıştır. 1987 yılında Uluslararası Endüstri ve Ticaret Bankası A.Ş.'de iş hayatına başlayan Yücel, 1987-1999 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Kurumsal Şube Müdürü ve 1999-2000 yılları arasında Finansbank A.Ş.'de Kurumsal Şube Müdürü olarak görev yapmıştır. 2001-2007 tarihleri arasında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de Krediler Departman Müdürü olarak çalışan Yücel, aynı kurumda 2008-2018 tarihleri arasında Genel Müdür Yardımcısı görevinde bulunmuştur. 2008-2013 yılları arasında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası GYO A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 2014-2018 yılları arasında ise Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmüştür. 31 Ocak 2019 tarihinden itibaren Kalkınma Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı görevini

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



yürütmekte olan Yücel, Kredi İzleme ve Tahsilat ve Hukuk Müşavirliği birimlerinden sorumludur.

Seçil Kızılkaya YILDIZ-Genel Müdür Yardımcısı

1973 doğumlu olan Yıldız, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1998 yılında mezun olmuştur. 1998 yılında Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.'de iş hayatına başlayan Yıldız, 2006-2007 yılları arasında Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Kurumsal Finansman Müdür Yardımcısı ve 2007-2008 yılları arasında Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG'de İstanbul İrtibat Bürosu Kıdemli Kredi Analisti olarak görev yapmıştır. 2008-2012 tarihleri arasında UniCredit Menkul Değerler A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Direktörü olarak çalışan Yıldız, 2012-2014 yılları arasında ise ING Bank A.Ş.'de Yapılandırılmış Finansman Grup Müdürü görevinde bulunmuştur. 2014-2016 yılları arasında Kurumsal Finansman Danışmanlığı yapan Yıldız, 2016-2017 tarihleri arasında FSM Advisory Danışmanlık Ortaklığı'nda Kurucu, Yönetici Ortak olarak görev almıştır. 2017-2019 yılları arasında Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı görevini yürüten Yıldız, Mart 2019'dan itibaren Kalkınma Bankası'nda Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	İhraççı Dışında Devam Eden Görevleri	Ortağı Olduğu Şirketler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hayrettin Demircan	Yönetim Kurulu Başkanı	Hazine Müsteşar Yardımcısı - Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi	Hazine Müsteşar Yardımcısı - Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-
Hakan Ertürk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdürü V.	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdürü V.	-	-	-
İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	ADFIAP Yönetim Kurulu Üyesi- ADFIMI Yönetim Kurulu Üyesi-T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	ADFIAP Yönetim Kurulu Üyesi- T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-

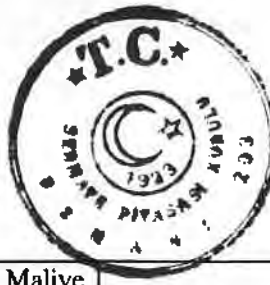
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sokak No: 22
(Emlak Pasaajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.

73
DR. YERİM CİNAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırım ve Bütçe
Başkan Yardımcısı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



Yalçın Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür V.-Türkiye Petrolleri A.O.'da Yönetim Kurulu Üyeliği	T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür V.	-	-	-
Salim Can Karaşıklı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	H. Bayraktar Yatırım Holding A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi - Ege Endüstri Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Laskay Lastik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baylas Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baytur Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Otomotiv ve Servis Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Tasfiye Halinde Bayservis Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Astra Yapı ve İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Çemtaş Çelik Makina San. Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi.	H. Bayraktar Yatırım Holding A.Ş.Yönetim Kurulu Üyesi - Ege Endüstri Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Laskay Lastik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baylas Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Baytur Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Otomotiv ve Servis Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Tasfiye Halinde Bayservis Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Astra Yapı ve İşletmeciliği San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Marshall Boya ve Vernik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Çemtaş Makina San. Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi.	-	-	-
Kemal Çağatay İmirgi	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürü V	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürü V.	-	-	-
Bahattin Sekkin	Genel Müdür Yardımcısı	-	T.H.Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan V.	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Cevdeti Mah. Gonca Sok. No: 62
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

74
Dr. Mehmet Cinar
 Kurumsal Bankacılık, Yatırım ve Bütçe
 Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Zekai İşildar	Genel Müdür Yardımcısı	T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	T.H.Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan V.	-	-	-
Adnan Yalçın	Genel Müdür Yardımcısı	-	T.H.Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan V.	-	-	-
Satı Balcı	Genel Müdür Yardımcısı	-	T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-
Ufuk Balâ Yücel	Genel Müdür Yardımcısı	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası GYO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası GYO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	-	-
Seçil Kızılkaya YILDIZ	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-	-	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eyyeni Mah. Gönca Sok. No:22
Emlak Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 910 4594

75

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mehmet CİNAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı