

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI
ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 26.11.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 1.600.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 750.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.kalkinma.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
V.D. 998 010 4594

1

Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

İÇİNDEKİLER

1)	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2)	Özet	10
3)	Bağımsız Denetçiler	27
4)	Seçilmiş Finansal Bilgiler	28
5)	Risk Faktörleri	30
6)	İhraççı Hakkında Bilgiler	40
7)	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	43
8)	Grup Hakkında Bilgiler	61
9)	Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	61
10)	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	71
11)	İhraççının Fon Kaynakları	80
12)	Eğilim Bilgileri	80
13)	Kar Tahminleri ve Beklentileri	81
14)	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	81
15)	Ücret ve Benzeri Menfaatler	97
16)	Yönetim Kurulu Uygulamaları	97
17)	Personel Hakkında Bilgiler	103
18)	Ana Pay Sahipleri	105
19)	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	106
20)	Diğer Bilgiler	110
21)	Önemli Sözleşmeler	117
22)	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	117
23)	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	129
24)	Halka Arza İlişkin Hususlar	137
25)	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	147
26)	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	147
27)	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	148
28)	Sulanma Etkisi	149
29)	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	150
30)	Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	154
31)	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	164
32)	İncelemeye Açık Belgeler	165
33)	Ekler	165



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 20
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
7147 sayılı Kanun	24.10.2018 tarih ve 30575 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ADFIAP	Asya Pasifik Ülkeleri Kalkınma Bankaları Birliği
ADFIMI	İslam Kalkınma Bankası Üye Ülkeleri Ulusal Kalkınma Finans Kuruluşları Ortaklığı
Banka, Ortaklık, İhraççı, Kalkınma Yatırım Bankası	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ, BIST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ECB	Avrupa Merkez Bankası
EUR, Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FED	ABD Merkez Bankası
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlanma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYB Grubu	Kalkınma ve Yatırım Bankaları Grubu
LİBOR	Londra Interbank Faiz Oranı (London Interbank Offered Rate)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem (MKK sistemi)
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Hazine Müsteşarlığı	T.C. Hazine Müsteşarlığı
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL-TRY	Türk Lirası



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 2

Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 270900 Y.ük. Mukellefler V.D. 996 010 4594

3

Dr. Metin Cınar
İştirakler, Kurumsal İletişim ve Sürdürülebilirlik
Bölge Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

TP	Türk Parası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
YP	Yabancı Para
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Uygulama II Daire Başkanlığı tarafından Kalkınma Yatırım Bankası'na gönderilen 20 Ekim 2020 tarih ve 32521522-101.01.04[4]-E.10094 sayılı yazıda, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 750.000.000 TL artırılarak 850.000.000 TL'den 1.600.000.000 TL'ye çıkarılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ("Kanun") hükümleri açısından bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiş ayrıca, söz konusu tutarın sermaye hesabına alacak kaydedilmesinden ve sermaye artırımının Ticaret Siciline tescil edilmesinden önce, Kanun'un 17. maddesi kapsamında inceleme yapılabilmesini teminen BDDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği belirtilmiştir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göncü Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

[Signature]

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

[Signature]
Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İşkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

[Signature]
S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İHRAÇÇI TÜRKİYE KALKINMA ve YATIRIM BANKASI A.Ş. Metin ÇINAR Daire Başkanı 18.11.2020 Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı 18.11.2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Dr. Metin Çınar İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik Daire Başkanı  S. Balci Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI

HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tijen KANDEMİR Yönetici 18.11.2020 Osman TURAN Genel Müdür Yardımcısı 18.11.2020	Sorumlu Olduğu Kısım:
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Ginece Sok. No: 22 (Ertak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594	İZAHNAMENİN TAMAMI



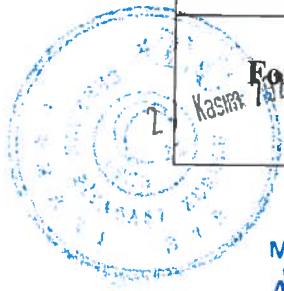
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Erdal TIKMAK, SMMM Sorumlu Denetçi (2017, 2018, 2019 yıllık ve 01.01.2020-30.06.2020 dönemi mali tablolar)	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
ARGE Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Değer Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler (Paşajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594

6

Dr. Mehmet Akın Ar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

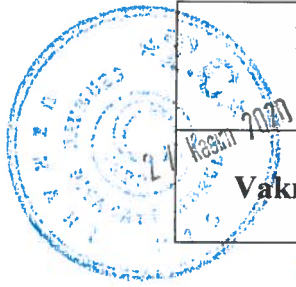
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
LÂL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Prim E Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI



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

7

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Daire Başkanı
 İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik

S. Balci
Satı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

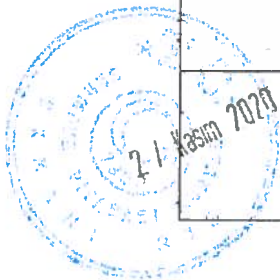
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Avrupa Gayrimenkul Değerleme Ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Harmoni Gayrimenkul Değerleme Ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI



**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Yatırım Mah. Gonca Sok. No: 20
Etiler (Beşiktaş Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34010100000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34010100000000000000

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Epos Gayrimenkul Değerleme Ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ekol Gayrimenkul Değerleme Ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mülk Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yetkin Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler (Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Büyük Mükellefler V.D. 998 070 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Nezihe Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

2. ÖZET

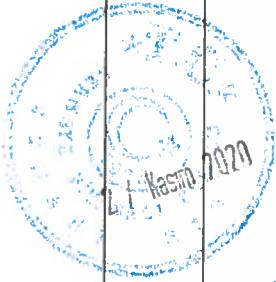
A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççının; izahnamenin, payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verdiği herhangi bir izni bulunmamaktadır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve T.C. Kanunları. Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok Apt. No:10 Ümraniye/ İSTANBUL İnternet Adresi: www.kalkinma.com.tr Elektronik Posta Adresi: haberlesme@kalkinma.com.tr Telefon: (216) 636 87 00 Faks: (216) 636 89 28



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Concord Sok. No: 27
(Finans Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 996 610 4594

B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. müşterilerine orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ve kısa/orta/uzun vadeli işletme kredileri hizmeti sunan kamusal nitelikli bir kalkınma bankasıdır. Banka misyonu gereği, ağırlıklı olarak kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı alanlarında faaliyet göstermektedir. Kurumsal bankacılık orta ve büyük ölçekli müşterilere finansal çözümler ve bankacılık hizmetleri sunmaktadır. Sunulan hizmetler arasında yatırım kredileri, proje finansmanı, işletme kredileri, akreditif ve teminat mektuplarını da kapsayan dış ticaret işlemleri hizmetleri bulunmaktadır. Hazine faaliyetleri kapsamında Banka'nın hazine bonosu, devlet tahvili alımsatımı, repo işlemleri, para swapları ve vadeli döviz alım-satım işlemleri yapılmaktadır. Banka, uluslararası finansman kuruluşları, fonlar ve kamudan sağladığı kaynakları, ilgili kaynağın koşulları doğrultusunda, şirketlere uzun vadeli yatırım ve işletme kredisi olarak kullanılmaktadır. Banka, kendi kaynaklarından, uluslararası finans kuruluşlarından veya kamu kaynaklarından sağladığı fonlardan, KOBİ'lere ve seçili sektörlerde veya bölgelerde faaliyet gösteren işletmelere, ticari bankalar ve finansal kiralama kuruluşları aracılığıyla Apeks yöntemi ile kredi kullanılmaktadır. Banka toptan bankacılık faaliyetleri kapsamında; Türkiye'de yerleşik mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin (MKOBİ) istihdamını artırmak amacıyla 20.12.2016 tarihinde Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan (AKKB) sağladığı 100 Milyon Avro kredinin, 15 milyon Avro tutarındaki son dilimini 30.05.2019 tarihinde dört aracı finansal kiralama şirketine kullanırmıştır. 2020 yılı içerisinde imzalanan kredi anlaşmaları ile sağlanan kaynaklardan Dünya Bankası Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi kapsamında 190 milyon Avro, Dünya Bankası Acil Durum Firma Desteği Projesinin tamamı, 250 milyon ABD Doları ve Asya Altyapı Yatırım Bankası ile 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin toptan bankacılık yöntemiyle ticari bankalar, finansal kiralama kuruluşları ve faktoring şirketleri aracılığıyla KOBİ'lere kullanılması planlanmaktadır.
-----	---	--



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. Mükellefler V.D/998 010 4594

Banka, sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda, yatırım bankacılığında Türkiye’de ilk örneği olan menkul kıymetleştirme işlemlerine aracılık etmek üzere Varlık Finansman Fonu’nu kurarak; ipotek teminatlı menkul kıymetlerin dayanak varlık olduğu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ihracının 3,15 milyar TL tutarındaki ilkini, 2018’de ve 1 milyar TL büyüklüğündeki ikincisini de 2019 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirmiştir.

Banka tarafından yönetilen finansal varlıklar 2019 yılsonuna göre %10,6 artarak 4.773,8 milyon TL eşdeğerinde gerçekleşmiştir.

Kalkınma Yatırım Bankası tarafından 23.12.2019 tarihinde Türkiye Kalkınma Fonu’nun kuruluşu tamamlanarak Türkiye’nin geleceğine katkı sağlaması beklenen bir finansal araç ekonominin hizmetine sunulmuştur. Türkiye Kalkınma Fonu çatısı altında, ülkemizin geleceğine odaklanan ve sürdürülebilir kalkınmasına yönelik öncelikli sektörleri desteklemek üzere Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nın stratejik yatırımcısı olduğu, 400 milyon TL büyüklüğündeki Bölgesel Kalkınma Fonu kurulmuştur.

Banka Yönetim Kurulu tarafından 11 Eylül 2020 tarihinde alınan kararla 1.800.000 TL başlangıç sermayeli, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kalkınma PYŞ”) unvanlı bir girişim sermayesi portföy yönetimi şirketi kurulmasına karar verilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’na şirketin kuruluşu amacıyla başvuruda bulunmuştur. 15.10.2020 tarih ve 2020/63 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Haftalık Bülteninde “9.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.800.000 TL başlangıç sermayeli Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. unvanlı bir portföy yönetim şirketinin kuruluşuna izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.” ifadesine yer verilmiştir. Kalkınma PYŞ ile farklı alanlarda tematik fonlar kurulması suretiyle, uzun vadeli perspektife sahip olan ve sermaye yatırımları için SPK mevzuatı kapsamındaki girişim sermayesi yatırım fonlarını tercih eden yatırımcılar ile sermaye ihtiyacı içerisindeki girişimlerin/şirketlerin bir araya getirilmesi hedeflenmektedir.

Kalkınma Yatırım Bankası, uluslararası finans kuruluşları ile farklı kanallar üzerinden sürekli iletişim



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mañ. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594

		ve işbirliği halindedir. Uluslararası finans kuruluşları Banka'nın kaynak temininin esasını oluşturmaktadır. Banka, geleneksel olarak kredi temininde bulunduğu uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından yeni kaynak sağlamanın yanı sıra çeşitli kurumlar ile yeni işbirliği olanakları yaratmak adına da çalışmalar yürütmektedir. Hazine Birimi tarafından yönetilen varlıkların önemli bir kısmını oluşturan Banka'nın TL mevcutları, ağırlıklı olarak para piyasalarına (BİST Repo-Ters Repo Pazarı, Bankalara doğrudan plasman) plasmanlar ve Türk Lirası menkul kıymetler portföyü aracılığıyla değerlendirilmiştir. Türk Lirası cinsinden mevcutlar 2020 ikinci çeyrekte, 2019 yılsonuna göre %13,2 oranında artmış ve 2.444,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 ikinci çeyrek itibarıyla toplam finansal varlıklar içinde TL mevcutların payı ise %51,2 olmuştur. Türk Lirası cinsinden varlıkların portföydeki dağılımı ise piyasa getiri düzeyleri, likidite tercihleri ve yeni TFRS 9 düzenlemelerinin getirdiği karşılık yaklaşımıyla şekillenmiştir. Toplam finansal varlıklar içinde döviz mevcutlarının payı 2020 ikinci çeyrek itibarıyla %48,8 olmuştur. 2020 ikinci çeyrek itibarıyla döviz mevcutlarının %73,9'u yabancı para cinsinden menkul kıymet portföyü olmuş, döviz mevcudunun kalan tutarı ise kredi ödemeleri ve likidite gerekleri çerçevesinde O/N ve vadeli döviz deposu olarak plase edilmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2019 yılının sonunda Çin'de ortaya çıkan COVID-19 salgının 2020 yılında küresel ekonomi de önemli ölçüde daralmaya neden olmuştur. Yılın ikinci yarısında küresel iktisadi faaliyette bir toparlanma olsa da koronavirüs vakalarında görülen artışlar ikinci dalga riskini artırmaktadır. Özellikle, ABD ve AB ülkelerinde tekrardan artan salgın riski ekonomilerin tekrar kapanmasını gündeme getirmektedir. Bu durum, küresel ekonomiye dair belirsizliklerin artmasına neden olmaktadır. COVID-19 salgınından hem ekonomik hem politik anlamda ciddi bir biçimde etkilenen ABD'de 2020 yılının Kasım ayında yapılacak seçimler ülke ekonomisi ve küresel ekonominin seyrine yönelik belirsizlik yaratma ihtimali bulunmaktadır.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfi Mah. Genel Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 610 4594

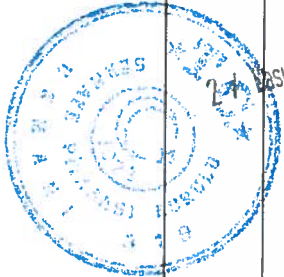
		Avrupa Birliği (AB) tarafında ise 2016 yılındaki referandumla başlayan Brexit süreci 31 Ocak 2020 tarihinde sonuçlanmasına rağmen sonrasında İngiltere ile yapılacak ikili ticaret anlaşmalarına yönelik gelişmeler ekonomik belirsizliklere yol açmaktadır.												
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Banka'nın hisselerinin %99,08'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklar</th><th>Sermaye Payı (bin TL)</th><th>Sermaye Oranı %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</td><td>842.193</td><td>99,08%</td></tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td><td>7.807</td><td>0,92%</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>850.000</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table> Banka'nın mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz ve grup ayırımı bulunmamakta olup; Banka'nın hâkim ortağı olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, farklı oy hakkına sahip değildir. Banka'nın yönetim kontrolü doğrudan hâkim ortak konumundaki T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir.	Ortaklar	Sermaye Payı (bin TL)	Sermaye Oranı %	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	842.193	99,08%	Diğer Ortaklar	7.807	0,92%	Toplam	850.000	100%
Ortaklar	Sermaye Payı (bin TL)	Sermaye Oranı %												
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	842.193	99,08%												
Diğer Ortaklar	7.807	0,92%												
Toplam	850.000	100%												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Banka'nın konsolide olmayan finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kalkinma.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.												



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

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

BİLANÇO (bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	1.919.265	1.895.647	3.242.747	3.352.417
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.661.924	1.627.310	2.463.895	2.435.689
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	0	270	90.216	85.614
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	257.341	218.651	688.636	831.114
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	0	0	15.969.056	18.283.275
Krediler	6.928.930	13.641.528	15.127.772	17.126.380
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	0	0	1.066.213	1.416.922
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	0	0	(224.999)	(260.200)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	46.804	72.954	15.960	16.695
İştirakler (Net)	46.804	72.954	15.960	16.645
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	63.452	61.106	94.797	81.398
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	1.048	1.706	2.085	14.179
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	937	894	850	829
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	4.957	1.744	0	1.669
Diğer Aktifler (Net)	17.770	39.231	50.423	45.531
VARLIKLAR TOPLAMI	8.983.163	15.714.810	19.375.918	21.795.993
YÜKÜMLÜLÜKLER				
ALINAN KREDİLER	7.315.664	13.570.125	15.363.879	17.293.242
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	130	862	50.364	52.714
FONLAR	268.615	17.890	18.155	22.178
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	0	0	15.207	15.153
KARŞILIKLAR	108.753	267.648	26.569	29.646
CARİ VERGİ BORCU	9.063	35.038	45.843	36.090
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	336.270	1.402.055	1.637.484
Diğer YÜKÜMLÜLÜKLER	24.673	69.690	85.751	168.214
ÖZKAYNAKLAR	1.256.265	1.417.287	2.356.413	2.541.036
Ödenmiş Sermaye	500.000	500.000	850.000	850.000
Sermaye Yedekleri	207.656	207.656	208.057	208.057
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	206.074	206.074
Kar Yedekleri	405.933	522.318	682.612	682.612
Olaganüstü Yedekler	370.897	480.290	631.753	631.753
Diğer Kar Yedekleri	2.886	2.886	3.702	3.702
Kar veya Zarar	128.266	160.293	579.388	769.990
Geçmiş Yıllar Kar veya Zarar	0	0	132.282	579.388
Dönem Net Kar veya Zarar	128.266	160.293	447.106	190.602
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	8.983.163	15.714.810	19.375.918	21.795.993



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 27990
 Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
(bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)
FAİZ GELİRLERİ	375.009	689.072	1.133.147	563.509	537.038
Kredilerden Alınan Faizler	259.665	496.229	750.666	385.683	377.637
Bankalardan Alınan Faizler	67.540	102.687	234.597	130.962	61.562
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	31.345	64.965	39.428	15.434	17.195
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	16.421	25.189	108.120	31.245	80.622
FAİZ GİDERLERİ (-)	(95.587)	(232.346)	(425.427)	(202.452)	(230.082)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(93.768)	(232.279)	(422.790)	(201.767)	(226.061)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(1.819)	(63)	(429)	(150)	(2.365)
Kiralama Faiz Giderleri	0	0	(2.194)	(521)	(1.632)
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	279.422	456.726	707.720	361.057	306.956
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	12.718	26.425	14.516	7.346	11.962
Alınan Ücret ve Komisyonlar	13.328	27.296	15.747	8.077	13.976
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(610)	(871)	(1.231)	(731)	(2.014)
TEMETTÜ GELİRLERİ	296	1.791	4840	401	1.035
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	-3.642	-4.925	34.617	8.793	7.293
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	6.350	15.688	23.139	3.793	60.110
FAALİYET BRÜT KARI	235.122	430.896	784.832	381.390	387.356
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	164.644	244.787	586.304	294.879	237.811
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	128.266	160.293	447.106	229.695	190.602

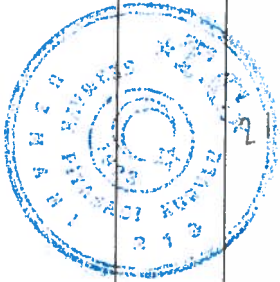
Kalkınma ve Yatırım Bankası, yıllar itibariyle aktif büyüklüğünü artırmayı sürdürmüştür. 2017 yılı sonunda 8,9 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2018-2019-06/2020 döneminde %143 oranında artarak 30 Haziran 2020 itibariyle 21,8 milyar TL düzeyine yükselmiştir. Banka aktif büyüklüğü itibariyle Kalkınma ve Yatırım Bankaları içinde %6,2 pay alırken, tüm bankacılık sektöründe ise %0,4 oranında payı bulunmaktadır.

Kredilerin toplam aktif içindeki payı 2018 yılında %87,3 iken, bu oran 2019 yılında %78,1 (30 Haziran 2020 %78,6) düzeyindedir. Kalkınma Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı hem sektörün, hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun oldukça üzerindedir. 2019 yılsonu itibariyle kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde

		%59,1 (30 Haziran 2020 %60,8) iken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubunda %69,8 (30 Haziran 2020 %69,6)'dir. Banka'nın 2017 yılı sonu itibariyle yaklaşık 6,82 milyar TL olan canlı krediler toplamı, 2018 yılında %99, 2019 yılında ise %10,41 artarak 14,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. 30 Haziran 2020 itibariyle ise canlı krediler 2019 yılsonuna kıyasla %13,46 artışla 16,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Banka orta-uzun vadeli yatırım kredileri alanında ihtisaslaşmıştır. 2019 yılı itibarıyla canlı kredi stokunun %98'ini yatırım kredileri, %2'lik bölümünü de işletme kredileri oluşturmaktadır. 30 Haziran 2020 itibariyle Banka'nın, toplam kredileri 16,9 milyar TL düzeyinde olup, bunun %92,1'lik kısmı sanayi sektörüne, %7,9'luk kısmı ise turizm sektörüne kullanılmıştır. 30 Haziran 2020 itibarıyla toplam kredilerin işletme türüne göre dağılımı incelendiğinde, kredilerin %34,9'luk kısmını KOBİ'lerin oluşturduğu görülmektedir. Toplam krediler içinde küçük ölçekli işletmelerin payı %7,1 iken, orta büyüklükteki işletmelerin payı %20,5, mikro işletmelerin payı ise %7,3'tür. 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. 2019 yılında net karın, bir önceki yıl ile kıyaslandığında %179 oranında arttığı görülmektedir. 2017 yılı sonu itibarıyla Banka'nın net faiz gelirleri toplamı 279,4 milyon TL olup, net faiz geliri 2019 Aralık döneminde 2017 Aralık dönemine göre %153 oranında artış göstermiştir. Banka'nın net faiz gelirleri 2019 yılı sonunda 707,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bankanın aktif karlılığı ise hem sektör hem de Kalkınma ve Yatırım Bankalarının üzerinde gerçekleşmiştir. Aktif karlılığı 2018 yılında %1,27, 2019'da %2,60 (30 Haziran 2020 %2,07) olarak gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Yoktur

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası'nın 850.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 750.000.000,-TL (%88,23529 oranında) artış ile 1.600.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 75.000.000.000 adet 0,01 TL nominal değerli nama yazılı paylar ihraç edilecektir. Sermaye artırımına halka açık olmayan payların sahibi ve halka açık olan TRATKBK91N6 ISIN kodlu payların sahipleri katılacaktır. Paylara ilişkin bir gruplandırma mevcut değildir. Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satılacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 85.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, SPK Kar Payı Tebliği (II-19.1), TTK md.507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği-II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, SPK Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği-II-27.2) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, SPK Pay Tebliği-VII-128.1, TTK md.462) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı

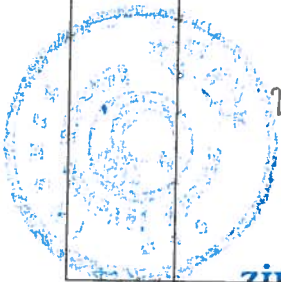


2 Kasım 2020

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34020100000000000000
Etiler/Beşiktaş/İST. 34398
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34020100000000000000
Etiler/Beşiktaş/İST. 34398

İŞTİRAKLER, KURUMSAL İLİŞKİLER VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
Daire Başkanı
Dr. Metin Çınar
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

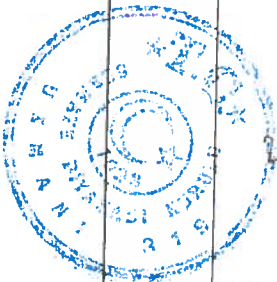
		sermaye sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md.18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği-II-18.1) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, SPK Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği-II-30.1, TTK md.414, 415, 425, 1527) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432-434-436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği-II-14.1, TTK md.437) - İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md. 445-451) - Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası'nın payları 26.02.1991 tarihinden bu yana Borsa'da işlem görmektedir. Banka'nın payları "KLNMA" işlem koduyla Alt Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası Kar Dağıtım Politikası 10.07.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Banka Kar Dağıtım Politikası Banka kurumsal internet sitesi (www.kalkinma.com.tr) ve KAP (www.kap.org.tr) adreslerinde ilan edilmiştir. Banka'nın Esas Sözleşmesinin 26'ncı maddesi ile kâr dağıtımına ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Buna göre özetle; "Bankada kârın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Bankanın tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Kâr dağıtım tarihi Genel Kurul tarafından belirlenir. Banka'nın gayrisafi kârından vergi ve diğer yasal



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

	yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan tutar olan net dönem karından yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine göre birinci temettü dağıtımı gerçekleştirilir. Genel Kurul tarafından kabul edilmesi halinde ve keza Genel Kurul tarafından oran ve miktarı belirtilmek kaydıyla, yönetim kurulu üyeleri ile Banka personeline brüt aylıklarının üç katını aşmamak üzere ve çalıştıkları süre ile sınırlı olmak kaydıyla kârdan pay verilebilir. Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurulca gerekli görülen diğer ödenek ve yedek akçeler ayrılır ve Genel Kurulca kararlaştırılacak bir miktar da "ikinci temettü payı" olarak pay sahiplerine dağıtılmak üzere ayrılır. Kalan kâr yedek akçe olarak ayrılır. Yönetim Kurulu üyeleri ile banka personeline ödenecek kâr paylarının dağıtım usulleri yönetim kurulu tarafından belirlenir. Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Bankada, kâr payı avansı ile ilgili herhangi bir uygulama söz konusu değildir. Kâr payı dağıtım kararı Genel Kurul Toplantısında onaylanmasını müteakip yürürlüğe girer ve alınan kararlar aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya bildirilir." Kâr dağıtımı Genel Kurul kararı doğrultusunda ve yasal süresi içinde yapılır.
--	---

D—RİSKLER	
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi Riskler ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler olarak iki grupta detaylandırılmıştır: 1-İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: Bankacılık sektöründe faaliyette bulunan bir banka, başta faiz ve kur olmak üzere piyasa değişkenlerindeki öngörüler dışındaki değişimler sonucunda, çok çeşitli risklerle karşı karşıya kalabilmektedir. Banka'nın maruz kaldığı riskler; kredi riski, piyasa riski, kur riski, likidite riski, faiz riski, operasyonel risk ve yoğunlaşma riski olmak üzere sıralanabilir. Kredi riski, borçlunun banka ile yaptığı sözleşme hükümlerine uymaması veya sözleşme hükümlerini gereği gibi yerine getirmemesi durumunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp ortaya çıkma olasılığını ifade etmektedir. Kredi riski iki şekilde doğabilir. Bunlardan ilki; bankaların topladıkları fonları direkt olarak müşterilere kredi olarak plase etmeleriyle ortaya çıkan anapara ve faiz riskidir. Bilanço yapısı içinde 30 Haziran 2020 itibarıyla %78,6 seviyesine ulaşan (31.12.2019: %77,4, 31.12.2018: %86,49, 31.12.2017: %76,56) orta ve uzun vadeli kredi



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Hukuk Mükellefler V.D. 998 040 4594

portföyü dikkate alındığında kredi riski, Banka'nın risk kompozisyonu içinde de en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Banka'nın nakdi kredi portföyü 30 Haziran 2020 itibariyle 17,126.3 milyon TL'dir (31.12.2019:15,127.7 milyon TL, 31.12.2018:13,714.4 milyon TL, 31.12.2017: 7.001,3 milyon TL). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı 30 Haziran 2020 itibariyle %0,65 düzeyindedir (31.12.2019: %0,82, 31.12.2018: %0,90, 31.12.2017: %1,76).

Banka yaptığı faaliyetler nedeniyle finansal piyasada yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu döviz kurlarında ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişimlere bağlı olarak piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler sonucunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp meydana gelme olasılığını ifade etmektedir. YP pozisyon üzerinden hesaplanan kur riskine maruz değer, Banka'nın dengeli YP pozisyonuna bağlı olarak oldukça düşük seviyededir.

Likidite riski, Banka'nın öngörülebilir ya da öngörülemez tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin, gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığını ifade etmektedir. Likidite riski ayrıca piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Banka'nın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Likidite karşılama oranı sonucunu etkileyen önemli unsurlar net nakit çıkışları ile yüksek kaliteli likit varlık stokudur. Oran hesaplamasında dikkate alınan kalemler ekonomik yapı ve banka fon yönetiminin vereceği kararlar doğrultusunda zaman içerisinde farklılıklar gösterebilmektedir. Yüksek kaliteli likit varlıklar ağırlıklı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Eurobond'lardan meydana gelmektedir.

Faiz oranı riski, Banka'nın faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Banka bilançosunda faize duyarlı kalemler likit portföy içinde yer alan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır portföy büyüklüğüyle sınırlı olup, söz konusu portföyün faiz riskinin ölçülmesi ve sermaye gereksinimi hesaplanmasında standart yöntem kullanılmaktadır.

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığını ifade eder. Banka, gerek piyasa riskine dair

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
Etiler (Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 016 4594

aldığı pozisyonların büyüklüğü ve içeriği, gerekse kredi yapısının orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ağırlıklı yapısı nedeni ile ters korelasyonlu enstrümanlara yatırım yapmamaktadır. Şube bankacılığı yapmayan Bankanın operasyonel risk için gerekli sermaye ihtiyacının belirlenmesinde, BDDK mevzuatı kapsamında belirlenen "Temel Gösterge Yaklaşımı" kullanılmaktadır.

Banka'nın yoğunlaşma kredilerin portföy içinde belirli sektörler bazında ve belirli bir coğrafi alandaki kredi yoğunlaşmasından kaynaklanan riskleri içermektedir. Sektörel bazda değerlendirildiğinde, 30.06.2020 itibarıyla Banka kredilerinin %57,3'ü enerji, %24'ü finansal aracılık ve %9,8'i imalat sanayinde yoğunlaşmıştır.

2- İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

2020 yılında COVID-19 salgını nedeniyle kapanan ekonomilerin etkisiyle küresel ticaret yılın ikinci çeyreğinde ciddi ölçüde küçülmüş ve küresel iktisadi faaliyette rekor seviyede daralmalar yaşanmıştır. Bu gelişmeler, küresel finans piyasalarını olumsuz etkilemiş ve dalgalanmalar neden olurken risk iştahında da ciddi bir azalma yaşanmıştır. Bunun en önemli yansımaları, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarındaki azalma ve söz konusu ülkelerin para birimlerinde de ciddi değer kayıpları olarak görülmüştür.

Yılın üçüncü çeyreğinde alınan önlemlerin kademeli olarak kaldırılmasıyla küresel ekonomide tekrardan bir toparlanma olsa da salgında ikinci dalga endişeleri küresel ekonomiye dair belirsizlikleri canlı tutmaktadır. Başta FED ve ECB yetkilileri olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalar tarafından yapılan açıklamalar, küresel ekonomide ve finansal piyasalarda aşırı oynaklıklar ve belirsizlikler ciddi oranda azalana kadar genişlemeci para ve maliye politikalarının devam etmesi yönündedir.

COVID-19 salgınında ikinci dalganın ortaya çıkması ve bu nedenle ekonomilerin tekrar kapanma ihtimali, buna bağlı olarak da iktisadi faaliyetin yavaşlaması ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının azalma ihtimali önümüzdeki döneme yönelik en temel riskler arasındadır. Ayrıca Kasım 2020'de yapılacak ABD seçimi sonrası finansal piyasalarda oluşabilecek bir dalgalanma Bankacılık sektörü açısından potansiyel bir risk sayılabilir

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 000 4594

22

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır. 1- İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler Banka tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar BDDK'nın belirli düzenlemelerinden etkilenebilir. Banka Genel Kurulu, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kârı banka bünyesine bırakabilmektedir. Her halukarda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. 2- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Banka paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Ayrıca, payların değerinde Banka'nın finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler, payların işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
-----	---	--

E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artırımından elde edilecek tahmini net nakit girişi 747.869.278 TL'dir. Toplam maliyet 2.130.723 TL olarak tahmin edilmekte olup, bunun ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli pay başına düşen değeri tahmini 0,0028 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutar yeni pay alma haklarının tamamının kullanılıp

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Ticaret Sicil No: 27090
Mükellefler V.D. 996 810 4594

kullanılmaması, kalan payların borsada satılamaması veya kalan payların nominal bedelin üzerinde bir fiyattan Borsa'da satılmasına bağlı olarak artabilir veya azalabilir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	1.500.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	236.250 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	300.000 TL
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	15.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dâhil)	31.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	37.500 TL
ISIN Kodu Ücreti	473 TL
Diğer Giderler	10.000 TL
Genel Toplam	2.130.723 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	750.000.000
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0028 TL

Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımlar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.

E.2a

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanımı

Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan gelirin, Banka'nın mevcut ve potansiyel kredi

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 10 4594

24

Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	taleplerinin karşılanabilmesi, faaliyet ve plasmanların çeşitlendirilerek artırılmasına devam edilebilmesinin yanı sıra sermaye yapısının ve sermaye yeterlilik rasyolarının güçlendirilerek BDDK uygulamaları ile uyumlu olarak sürdürülebilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Banka'nın 850.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 750.000.000,-TL artırılarak 1.600.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 750.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %88,23529 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Banka için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar tarafından pay bedelleri sermaye artırımında kullanılmak üzere Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR79 0001 7000 0001 0485 61M0 01 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gündür. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerinin altına olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Banka'nın kurumsal internet sitesinde (www.kalkinma.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Halka arzın 2020 yılının Aralık ayı içinde başlatılması planlanmaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Banka paylarının ihraç ve halka arzı ile Banka'nın sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının	İhraççı: Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mah. Mukellefler V.D. 998/010 4594

25

İştirakler, Kurumsal Yatırımlar ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Banka ve ana ortak olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sermaye artırımından sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisi pay başına 0,93 TL (%31,24)'dir. 21.12.2019 tarihinde kabul edilerek 31.12.2019 tarih ve 30995 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7197 sayılı 2020 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu'nda (https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2019/12/20191231M1-1.htm) Kalkınma Yatırım Bankası'nın sermayesinde %99,08 paya sahip olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesi içinde Kalkınma Yatırım Bankası için 750 milyon TL sermaye ödeneği ayrıldığı bilgisi yer almaktadır. (https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2019/12/20191231-B25.pdf) Bu kapsamda T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı yeni pay alma hakkının tamamını kullanacaktır. Mevcut diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ'ta satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisi hesaplanamamaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tevehi Mah. Gonca Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Revizör Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin Çınar

İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik

Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı
1 Ocak 2017-31 Aralık 2017	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2018-31 Aralık 2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2019-31 Aralık 2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2020-30 Haziran 2020	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

26.12.2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete’de Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Yönetmeliği’nin Denetim faaliyetine ilişkin kısıtlamalara dair 26. maddesinin 1.fikrasının (ç) bendi; üç yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son on yılda yedi yıl, denetim kuruluşlarında çalışanlar da dâhil olmak üzere denetçiler ise son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri yapamayacakları hükmü gereğince 2017 yılı başından itibaren denetim kuruluşu KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, Sorumlu Denetçi olarak Hasan KILIÇ yerine Erdal TIKMAK görev yapmaktadır.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 048 4594

27

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Metin Öcalan
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

BİLANÇO (bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	1.919.265	1.895.647	3.242.747	3.352.417
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.661.924	1.627.310	2.463.895	2.435.689
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	0	270	90.216	85.614
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	257.341	218.651	688.636	831.114
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	0	0	15.969.056	18.283.275
Krediler	6.928.930	13.641.528	15.127.772	17.126.380
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	0	0	1.066.213	1.416.922
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	0	0	(224.999)	(260.200)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	46.804	72.954	15.960	16.695
İştirakler (Net)	46.804	72.954	15.960	16.645
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	63.452	61.106	94.797	81.398
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	1.048	1.706	2.085	14.179
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	937	894	850	829
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	4.957	1.744	0	1.669
DİĞER AKTİFLER (Net)	17.770	39.231	50.423	45.531
VARLIKLAR TOPLAMI	8.983.163	15.714.810	19.375.918	21.795.993
YÜKÜMLÜLÜKLER				
ALINAN KREDİLER	7.315.664	13.570.125	15.363.879	17.293.242
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	130	862	50.364	52.714
FONLAR	268.615	17.890	18.155	22.178
KİRAHATAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	0	0	15.207	15.153
KARŞILIKLAR	108.753	267.648	26.569	29.646



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

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Deniz Baran

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

CARİ VERGİ BORCU	9.063	35.038	45.843	36.090
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	0	336.270	1.402.055	1.637.484
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	24.673	69.690	85.751	168.214
ÖZKAYNAKLAR	1.256.265	1.417.287	2.356.413	2.541.036
Ödenmiş Sermaye	500.000	500.000	850.000	850.000
Sermaye Yedekleri	207.656	207.656	208.057	208.057
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	206.074	206.074
Kar Yedekleri	405.933	522.318	682.612	682.612
Olağanüstü Yedekler	370.897	480.290	631.753	631.753
Diğer Kar Yedekleri	2.886	2.886	3.702	3.702
Kar veya Zarar	128.266	160.293	579.388	769.990
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	0	0	132.282	579.388
Dönem Net Kâr veya Zararı	128.266	160.293	447.106	190.602
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	8.983.163	15.714.810	19.375.918	21.795.993

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
(bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş (Solo)
FAİZ GELİRLERİ	375.009	689.072	1.133.147	563.509	537.038
Kredilerden Alınan Faizler	259.665	496.229	750.666	385.683	377.637
Bankalardan Alınan Faizler	67.540	102.687	234.597	130.962	61.562
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	31.345	64.965	39.428	15.434	17.195
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	16.421	25.189	108.120	31.245	80.622
FAİZ GİDERLERİ (-)	(95.587)	(232.346)	(425.427)	(202.452)	(230.082)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(93.768)	(232.279)	(422.790)	(201.767)	(226.061)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(1.819)	(63)	(429)	(150)	(2.365)
Kiralama Faiz Giderleri	0	0	(2.194)	(521)	(1.632)



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent San. Gonca Sok. No: 73
İstanbul (Etiler Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgiye Mukellefler V.D. 998 010 4594

29

Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	279.422	456.726	707.720	361.057	306.956
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	12.718	26.425	14.516	7.346	11.962
Alınan Ücret ve Komisyonlar	13.328	27.296	15.747	8.077	13.976
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(610)	(871)	(1.231)	(731)	(2.014)
TEMETTÜ GELİRLERİ	296	1791	4840	401	1.035
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	(3.642)	(4.925)	34.617	8.793	7.293
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	6.350	15.688	23.139	3.793	60.110
FAALİYET BRÜT KÂRI	235.122	430.896	784.832	381.390	387.356
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	164.644	244.787	586.304	294.879	237.811
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	128.266	160.293	447.106	229.695	190.602

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Bankacılık sektöründe faaliyette bulunan bir banka, başta faiz ve kur olmak üzere piyasa değişkenlerindeki öngörüler dışındaki değişimler sonucunda, çok çeşitli risklerle karşı karşıya kalabilmektedir.

Banka'nın maruz kaldığı riskler; kredi riski, piyasa riski, kur riski, likidite riski, faiz riski, operasyonel risk ve yoğunlaşma riski olmak üzere sıralanabilir.

Kredi Riski

Bankaların en temel fonksiyonu olan kredilendirme faaliyetinden kaynaklanan kredi riski, borçlunun banka ile yaptığı sözleşme hükümlerine uymaması veya sözleşme hükümlerini gereği gibi yerine getirmemesi durumunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp ortaya çıkma olasılığını ifade etmektedir. Kredinin tahsil kabiliyetinin karşı tarafın, ihraç edenin veya borç alanın performansına bağlı olduğu tüm faaliyetlerde kredi riski bulunmaktadır. Bu kapsamda kredi riski, yatırım portföyü ürünlerinin seçimi veya türev işlemlere ilişkin karşı tarafı da içeren geniş bir faaliyet yelpazesi ile birlikte ortaya çıkmaktadır.

Kredi riski iki şekilde doğabilir. Bunlardan ilki; bankaların topladıkları fonları direkt olarak müşterilere kredi olarak plase etmeleriyle ortaya çıkan anapara ve faiz riskidir. Borçlunun borcunu ödeyememesine bağlı olarak kredi değerliliği riski doğarken, kullanılan kredinin bir maliyeti olması nedeniyle de faiz riski ortaya çıkacaktır. Kredi

risksinin diğer bir ortaya çıkma şekli ise; Bankanın herhangi bir şirketin sermayesine

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
Etiler (Paşajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

30

İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

yatırım yapması halinde veya herhangi bir şirketin menkul kıymetini uzun vadeli olarak alması suretiyle olabilir. Bankalar diğer şirketlere ortak olarak, sürekli temettü geliri sağlamak, şirketi direkt ya da dolaylı olarak elde ederek bankacılık işlemlerini kendisine yaptırmak ve bu yolla gelir elde etmek ve aynı zamanda da hisselerinin değer artışından yararlanmak isterler. İştiraklerinin hisselerinde artış gerçekleşmemesi halinde kredi riski doğacaktır.

Bankanın aslî fonksiyonu olan orta ve uzun vadeli yatırımların finansmanını gerçekleştirmek üzere kullandığı en temel bankacılık hizmeti “Proje değerlendirmeye dayalı kredilendirme faaliyeti”dir. Bankanın özellikle Türk Bankacılık sektöründe yer alan diğer bankalardan fonksiyonel farklılığının vurgulanması, Bankanın risk yönetim politikaları çerçevesinde mevcut risk profilinin tanımlanması, riske maruz değer belirlenmesinde kullanılan yöntemlerin gerekçesinin ortaya konması, buna bağlı olarak da, tespit edilecek içsel sermaye tutarının, Banka risk profili ve muhtemel riskleriyle ne derece uygun belirlendiğinin değerlendirilmesi açısından önem taşımaktadır. Bilanço yapısı içindeki oransal büyüklüğü de dikkate alındığında kredi riski, Banka’nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde 30 Haziran 2020 itibariyle %78,6 seviyesine ulaşan (31.12.2019: %77,4, 31.12.2018: %86,49, 31.12.2017: %76,56) orta ve uzun vadeli kredi portföyü dikkate alındığında kredi riski, Banka’nın risk kompozisyonu içinde de en önemli risk kalemini oluşturmaktadır.

Banka’nın nakdi kredi portföyü 30 Haziran 2020 itibariyle 17,126.3 milyon TL’dir (31.12.2019:15,127.7 milyon TL, 31.12.2018:13,714.4 milyon TL, 31.12.2017: 7.001,3 milyon TL). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı 30 Haziran 2020 itibariyle %0,65 düzeyindedir (31.12.2019: %0,82, 31.12.2018: %0,90, 31.12.2017: %1,76). Banka tarafından ayrılan karşılık tutarının toplam brüt takipteki kredilere oranı ise, 30 Haziran 2020 itibariyle %95,28’dir (31.12.2019: %95,50, 31.12.2018: %59,19, 31.12.2017: %58,86). Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise 30 Haziran 2020 itibariyle 19.099 milyon TL’dir (31.12.2019: 16.629, 31.12.2018: 13.129,1 milyon TL, 31.12.2017: 7.454,7 milyon TL).

Banka, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, “Kredi Risk Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ” kapsamında kredilerini, risk sınıfları ve risk azaltıcı unsurları dikkate almak suretiyle ilgili risk ağırlığında değerlendirmektedir.

Banka, kredi riski azaltımı kapsamında bilanço içi ve bilanço dışı netleştirme yapmamaktadır. Teminatların değerlendirme ve yönetimine ilişkin uygulamalar, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ doğrultusunda gerçekleştirilmektedir. Kredi riski azaltım teknikleri kapsamında Banka’nın dikkate aldığı başlıca teminatlar; finansal teminatlar (nakit) ve garantilerdir (T.C. Hazinesi ve bankalar). Parasal teminatlar raporlama tarihi itibarıyla en güncel değerleri ile değerlendirilip, kredi riski azaltımı sürecine dikkate alınmaktadır.

27 Kasım 2020

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

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

31

Dr. Mehmet Yınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Piyasa Riski

Piyasa riski, alım satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski, kur riski, takas riski, emtia riski ve benzeri riskler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır. Banka yaptığı faaliyetler nedeniyle finansal piyasada yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu döviz kurlarında ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişimlere bağlı olarak piyasa riskine maruz kalmaktadır.

Piyasa riski değeri; faiz ve kur dalgalanmalarına bağlı olarak Riske Maruz Değeri ve buna bağlı olarak Risk Ağırlıklı Varlıkları arttırdığından, Sermaye Yeterliliği Rasyosu ($SYR = \text{Özkaynak} / \text{Risk Ağırlıklı Varlıklar}$)'nun olumsuz yönde etkilenmesine neden olmaktadır. Bununla birlikte Bankanın piyasa riskine maruz değeri, bilanço büyüklüğünün küçük bir yüzdesine karşılık gelmekte dolayısıyla yüksek değerde bir piyasa riskine maruz portföy taşımamakta ve buna bağlı olarak SYR hesaplarına etkisi çok küçük düzeylerde kalmaktadır.

Gelecek dönemde de Bankanın taşıdığı piyasa riskine maruz değer büyüklüğünün bilanço içindeki payına bağlı olarak, piyasa riski seviyesinde önemli bir artış yaşanmayacağı öngörülmektedir.

Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla bankanın piyasa riskine esas tutarı 33 milyon TL'dir. 2017, 2018, 2019 yılsonu ile ve 2020/06 dönemini içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

	(bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	2.383	1.826	0	0
2	Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	0	0
3	Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	140	1.056	1.605	2.634
4	Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0	
5	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+2+3+4)	2.523	2.882	1.605	2.634
6	Piyasa Riskine Esas Tutar (satır 5*12,5)	31.538	36.025	20.063	32.925

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Krediler / Aktif (%)	76,6	86,5	77,4	78,6
Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)	6.928,9	13.641,5	15.127,7	17.126,3
Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt) (%)	1,76	0,90	0,82	0,65
Ayrılan karşılık / Toplam Krediler (%)	58,9	59,2	0,8	0,6
Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)	7.454,7	13.129,1	16.629,0	19.099,0



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emniyet Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

32

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
İştirakler, Kurumsal İşler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler sonucunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp meydana gelme olasılığını ifade etmektedir. Diğer bir ifade ile kur riski, ulusal para değerindeki değişimlerden ya da pozisyonunda yer alan farklı dövizler arasındaki parite değişimlerinden kaynaklanan nedenlerle bankanın kazanç veya sermayesinde ortaya çıkabilecek cari veya olası kayıp riskidir. Banka'nın uyguladığı politikalar sonucunda kur riski çok düşük bir düzeyde bulunmaktadır.

Banka'nın YP Net Genel Pozisyonu Standart Rasyosu'nun gelişimi tabloda sunulmuştur. YP Net Genel Pozisyonu Standart Rasyosu'na ilişkin yasal sınır +/- %20 düzeyinde olup, Bankanın ilgili rasyosu yasal sınırlar dâhilinde seyretmektedir.

(bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Döviz Varlıkları Toplamı	7.586.951	14.009.326	16.847.837	19.042.760
Döviz Yükümlülükleri Toplamı	7.576.499	13.974.670	16.832.724	19.082.309
Yabancı Para Net Genel Pozisyonu	10.452	34.656	15.113	-39.549
Özkaynak	1.256.265	1.417.287	2.356.413	2.541.036
Yabancı Para Net Genel Pozisyon / Özkaynak Standart Oranı	0,83%	2,45%	0,64%	-1,56%

YP pozisyon üzerinden hesaplanan kur riskine maruz değer, Banka'nın dengeli YP pozisyonuna bağlı olarak oldukça düşüktür. Bu nedenle gelecek dönemde yaşanabilecek olası kur dalgalanmalarının, Bankanın kur riskini etkilemeyeceği öngörülmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, Banka'nın öngörülebilir ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin, gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

Likidite riski ayrıca piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Banka'nın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

Kısa vadeli kaynaklarla, uzun vadeli kredi kullandırılmasından kaynaklanan yapısal sorun, finansal bir kriz ile birleştiğinde likidite riski en önemli risk faktörü olarak ortaya çıkmaktadır. Banka'nın, kalkınma ve yatırım bankası olması ve buna bağlı olarak da mevduat kabul etmemesi, sistemdeki bankalardan farklı olarak, piyasadaki olumsuz gelişmeler neticesinde mevduat çekilmesi kaynaklı bir likidite kriziyle karşı karşıya kalma riskini ortadan kaldırmaktadır. Banka'nın varlık ve kaynak yapısına bakıldığında; alınan kredilerin yabancı finansal kuruluşlardan sağlanan orta uzun vadeli ve değişken faizli kredilerden oluştuğu ve bu fonların yeniden fiyatlandırma dönemi uyumu gözetilerek kullanıldığı görülmektedir. Bilançonun ağırlıklı bölümünün kredilerden oluştuğu da

21 KULLANIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594

göz önüne alındığında, faiz şoklarının karlılık üzerine etkisinin likit portföyüyle sınırlı kalacağı düşünülmektedir.

Banka'nın likidite karşılama oranları hem toplam para cinsinden, hem de yabancı para cinsinden olmak üzere haftalık bazda konsolide olmayan şekilde hesaplanmaktadır. Banka'nın 2017-2018-2019 yılsonu itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Karşılama Oranı (%) (Haftalık Konsolide Olmayan)				
	YP	Tarih	YP+TP	Tarih
31.12.2019				
En Yüksek	100	4.10.2019	764	4.10.2019
En Düşük	62	13.12.2019	219	15.11.2019
31.12.2018				
En Yüksek	632	26.10.2018	791	19.10.2018
En Düşük	86	14.12.2018	249	14.12.2018
31.12.2017				
En Yüksek	77	20.10.2017	352	8.12.2017
En Düşük	60	24.11.2017	234	3.11.2017

Banka'nın likidite karşılama oranları, Bütçe Maliyet Yönetimi ve Raporlama Birimi tarafından, 21 Mart 2014 tarihli ve 28948 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik" uyarınca haftalık sıklıkla hazırlanmakta ve BDDK'ya raporlanmaktadır. BDDK, 26 Mart 2020 tarih ve 8967 sayılı kararı ile COVID-19 salgın süreci nedeniyle operasyonel yükün azaltılmasını teminen kalkınma ve yatırım bankalarının likidite karşılama oranlarını BDDK'ya raporlama yükümlülüklerine 31 Aralık 2020 tarihine kadar muafiyet tanımıştır. Söz konusu karara istinaden 1 Nisan - 30 Haziran 2020 dönemi için haftalık bazda likidite karşılama oranı hesaplaması gerçekleştirilmemiştir.

Faaliyet alanı kalkınma bankacılığı olan Banka'nın temel fon kaynağı Uluslararası Finansal Kurumlardan tesis edilen uzun vadeli kredilerdir. Bu kaynakların tüm fonlar içerisindeki payı yaklaşık %91,5'tir. Banka'nın toplam fonlamanının %0,1'i fonlardan, %8,4'ü ise sermaye benzeri borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

Likidite karşılama oranı sonucunu etkileyen önemli unsurlar net nakit çıkışları ile yüksek kaliteli likit varlık stokudur. Oran hesaplamasında dikkate alınan kalemler ekonomik yapı ve banka fon yönetiminin vereceği kararlar doğrultusunda zaman içerisinde farklılıklar gösterebilmektedir. Yüksek kaliteli likit varlıklar ağırlıklı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri ve Eurobond'lardan meydana gelmektedir.



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönca Sok. No: 22

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4594

34

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mustafa Cınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Faiz Riski

Faiz oranı riski, Banka'nın faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Faiz oranlarındaki değişimler aktiflerin getiri düzeyini, pasiflerin ise maliyetini etkilemektedir. Bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski; yeniden fiyatlama riski, verim eğrisi riski, baz riski ve opsiyonelite riskini içerir.

Merkez bankaları başta olmak üzere piyasa aktörleri tarafından belirlenen faiz oranlarının Banka bilançosunun ekonomik değeri ve Banka gelir-gider dengesi üzerinde belirleyici rolü bulunmaktadır. Piyasada ani faiz şokları, Banka'nın getirili aktiflerine uygulanan faiz oranı ile maliyetli pasiflere ödenen faiz oranı arasındaki makasın açılmasına neden olmaktadır. Bu faiz makasının açılması, Banka faiz gelirlerinin piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesine ve Banka karlılığının düşmesine neden olabilecek hususlardır.

Faiz oranı riski politikasına yönelik olarak Banka'nın temel ilkesi, kredi portföyüne yönelik olarak sabit ve değişken faizli kaynaklarla kullandırmalar arasında paralellik sağlayarak, uyumsuzluk yaratılmaması şeklindedir. Banka kredi portföyünün çok önemli bir bölümünü oluşturan uzun vadeli ve yabancı kaynaklı borçlanmalarla finanse edilen kredilere ilişkin olarak faiz, para cinsi ve vade uyumuna azami özen gösterilmektedir. Dolayısıyla, borçlanma maliyetlerindeki değişikliklerin kullandırılan kredi faizlerine yansıtıldığı, kalan kredilerin ise özkaynaklardan fonlandığı düşünüldüğünde, kredi portföyü kaynaklı faiz riski yaşanma olasılığı muhtemel görülmemektedir.

Banka'nın bilançosunun yaklaşık %86'sını oluşturan kredi portföyünde faiz riski minimum düzeydedir. Dolayısıyla, Banka bilançosunda faize duyarlı kalemler likit portföy içinde yer alan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır portföy büyüklüğüyle sınırlı olup, söz konusu portföyün faiz riskinin ölçülmesi ve sermaye gereksinimi hesaplanmasında standart yöntem kullanılmaktadır.

Aşağıdaki tabloda Banka'nın faiz oranı riski için hesaplanan sermaye yükümlülüğüne yer verilmiştir.

	(bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	2.383	1.826	0	0
2	Faiz Oranı Riskine Esas Tutar (satır 1*12,5)	29.788	22.825	0	0

2019 Mart ayı itibarıyla, Banka Piyasa Riski-Spesifik Risk (Karşı taraf riski) hesaplaması Kredi Riski içerisinde hesaplandığından tabloda 0 olarak gösterilmiştir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler, Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08020037500001000000000000000000
Etiler, Beşiktaş/İST. 34398
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 08020037500001000000000000000000

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Operasyonel Risk

Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığını ifade eder.

Bilindiği üzere operasyonel risk, doğası gereği bankacılık sisteminde gerçekleştirilen faaliyetlerden dolayı insan ve sistem kaynaklı hatalardan ortaya çıkacak olan kayıplarla ilgilidir. Bu manada, operasyonel riski artıran ya da operasyonel risk için bankaları daha hassas hale getiren temel etkenler, söz konusu işlemlerdeki teknolojik ve teknik karmaşıklık, yeni ortaya çıkan finansal ürünlerin fiyatlanması ve piyasaya sürülmesi sürecindeki hatalar, alım-satım faaliyetlerinde alınan yanlış pozisyonlar, riskliliği azaltmak amacı ile ters korelasyonlara yapılan yatırımlar ve pozisyonlar ile kullanılan IT sisteminin banka ile uyumsuzluğu olarak literatürde tanımlanmıştır.

Banka, gerek piyasa riskine dair aldığı pozisyonların büyüklüğü ve içeriği, gerekse kredi yapısının orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ağırlıklı yapısı nedeni ile ters korelasyonlu enstrümanlara yatırım yapmamakta, finansal mühendisliğin getirdiği türev ürünlerle ticari amaçlı pozisyon almamaktadır. Banka konvansiyonel bankacılık işlemlerinin çok önemli bir kısmını gerçekleştirmemekte, bireysel müşteri portföyü bulundurmamaktadır. Şube bankacılığı yapmayan Bankanın operasyonel risk için gerekli sermaye ihtiyacının belirlenmesinde, BDDK mevzuatı kapsamında belirlenen "Temel Gösterge Yaklaşımı" kullanılmaktadır.

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" gereğince yılda bir kez Basel II kriterleri çerçevesinde solo bazda Temel Gösterge Yaklaşımı ile hesaplanan operasyonel riske esas tutar, ilgili Yönetmelik uyarınca son üç yıla ait brüt gelir ortalamasının %15'i olarak hesaplanmaktadır.

Yıllık brüt gelir, finansal raporların gelir tablosunda yer aldığı şekli ile; net faiz gelirlerine, net ücret ve komisyon gelirlerinin, bağlı ortaklık ve iştirak hisseleri dışındaki hisse senetlerinden elde edilen temettü gelirlerinin, ticari kâr/zararın (net) ve diğer faaliyet gelirlerinin eklenmesi, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler hesaplarında izlenen aktiflerin satılmasından elde edilen kar/zarar, olağanüstü gelirler, destek hizmeti karşılığı yapılan faaliyet giderleri ve sigortadan tazmin edilen tutarların düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Operasyonel Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü (2019)

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (bin TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
		2019	2018	2017
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	707.721	456.726	279.422
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	14.516	26.425	12.718
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 040 4594

36

İştirakler, Kurumlar ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

4	Ticari Kar/Zarar (Net)	34.617	-4.925	-3.642
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	23.140	15.688	10.662
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	3171	6	-3
7	Olağanüstü Gelirler	21.118	14.246	9.874
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri		0	0
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0	0	0
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	755.704	479.661	289.290
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	113.356	71.949	43.393
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	76.233		
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	952.909		

(*) Yıllonları itibariyle hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar, takip eden yılın tamamı için Sermaye Yeterlilik Rasyosunun bir bileşeni olarak raporlandığından, 31.12.2019 Sermaye Yeterlilik Rasyosu hesaplaması için kullanılan Operasyonel Riske Esas Tutar 31.12.2018 itibariyle hesaplanmış olup, 597.609 bin TL seviyesindedir. 30.06.2020 Sermaye Yeterlilik hesaplamasında kullanılan Operasyonel Riske Esas tutar 2019 sonu itibariyle 952.909 bin TL'dir.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski; kredilerin portföy içinde belirli sektörler bazında ve belirli bir coğrafi alandaki kredi yoğunlaşmasından kaynaklanan riskleri içermektedir.

Sektörel bazda değerlendirildiğinde, 30.06.2020 itibariyle Banka kredilerinin %57,3'ü enerji, %24'ü finansal aracılık ve %9,8'i imalat sanayinde (31.12.2017: sırasıyla %58,1, %7,6, %17,3, 31.12.2018: sırasıyla %48,2, %26,9, %12,7; 31.12.2019: sırasıyla %53,4, %24,7, %11,2) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge, 30 Haziran 2020 itibariyle %19,8'lik payla Marmara Bölgesidir. (31.12.2017: %21; 31.12.2018: %20,6; 31.12.2019:%18,8)

a)Bankanın ilk büyük 100 ve 200 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi kredi portföyü içindeki payı sırasıyla % 89,00 ve %97,47'dir. (31 Aralık 2018: % 86,42 ve %96,62; 31 Aralık 2017: % 86,46 ve %95,50)

b)Bankanın ilk büyük 100 ve 200 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarının toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıklar içindeki payı sırasıyla %69,49 ve 76,10'dur. (31 Aralık 2018: %75,46 ve 84,35; 31 Aralık 2017: % 65,83 ve 74,44)

c)Bankanın ilk büyük 100 ve 200 gayri nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayri nakdi kredi portföyü içindeki payı % 100'dür (31 Aralık 2018: % 100; 31 Aralık 2017: % 100).

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1. Eymir Mah. Gonca Sok. No: 22
Etiler (Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mükellefler V.D. 998 010 4594

37

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. İsmail Hakkı Kar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Bankada proje finansmanına dayalı kredilendirme yapıldığından ve fon sağlanan uluslararası kuruluşların sektörel tercihlerine bağlı olarak Bankanın yoğunlaşma oranları yüksektir. Aktif ve kredi genişlemesine ve fonlama tarafında kaynak çeşitlemesine bağlı olarak önümüzdeki dönemlerde yoğunlaşma oranlarında düşüş yaşanacağı öngörülmektedir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Sektörde yaşanan gelişmelere yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarında ve bankacılık sektöründe genel anlamda COVID-19 salgının etkili olduğu 2020 yılındaki gelişmeler ve muhtemel riskler aşağıdaki gibi özetlenebilir:

2020 yılında COVID-19 salgını nedeniyle kapanan ekonomilerin etkisiyle küresel ticaret yılın ikinci çeyreğinde ciddi ölçüde küçülmüş ve küresel iktisadi faaliyette rekor seviyede daralmalar yaşanmıştır. Bu gelişmeler, küresel finans piyasalarını olumsuz etkilemiş ve dalgalanmalar neden olurken risk iştahında da ciddi bir azalma yaşanmıştır. Bunun en önemli yansımaları, gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarındaki azalma ve söz konusu ülkelerin para birimlerinde de ciddi değer kayıpları olarak görülmüştür.

Yılın üçüncü çeyreğinde alınan önlemlerin kademeli olarak kaldırılmasıyla küresel ekonomide tekrardan bir toparlanma olsa da salgında ikinci dalga endişeleri küresel ekonomiye dair belirsizlikleri canlı tutmaktadır. Başta FED ve ECB yetkilileri olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalar tarafından yapılan açıklamalar, küresel ekonomide ve finansal piyasalarda aşırı oynaklıklar ve belirsizlikler ciddi oranda azalana kadar genişlemeci para ve maliye politikalarının devam etmesi yönündedir.

COVID-19 salgınında ikinci dalganın ortaya çıkması ve bu nedenle ekonomilerin tekrar kapanma ihtimali, buna bağlı olarak da iktisadi faaliyetin yavaşlaması ve gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının azalma ihtimali önümüzdeki döneme yönelik en temel riskler arasındadır. Ayrıca Kasım 2020'de yapılacak ABD seçimi sonrası finansal piyasalarda oluşabilecek bir dalgalanma Bankacılık sektörü açısından potansiyel bir risk sayılabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Yapılması planlanan sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında nominal değerden satışa sunulacaktır. Kalan paylar ise nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

İhraç edilecek paylara yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır.

İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler

Banka tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar BDDK'nın belirli düzenlemelerinden

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İ. T. C. Mah. Gönca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 996 010 4594

38

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

etkilenebilir. Banka Genel Kurulu, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kârı banka bünyesine bırakabilmektedir.

Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile ya da yeterli seviyede kar elde edilememiş olması durumlarında sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtılmaması yönünde karar verebilir. Bu durumda ortakların kâr payı alamama riski vardır.

Her halukarda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Banka paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, banka'nın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri Banka'nın tasfiye edilmesi sonucunda tasfiye bakiyesi kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir. Banka'nın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilmektedir.

Ayrıca, payların değerinde Banka'nın finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki gerilemeler, payların işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Banka'nın Borsa'da işlem görebilir nitelikte ve fiili dolaşımda bulunan paylarının nominal değeri 7.797.077 TL olup, toplam paylar içinde %0,92 gibi oldukça düşük bir orana sahiptir. Fiili dolaşımda bulununan pay oranı ve adedinin düşük olması, yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir. Ayrıca; Kalkınma Yatırım Bankası payları Alt Pazar'da işlem görmektedir. Alt Pazar'da işlem gören paylar için fiyat marjı Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan daha düşük olarak %10 seviyesinde belirlenmiştir.

5.4. Diğer riskler:

Küresel ve/veya yurtiçi ekonomide olumsuz gelişmeler ortaya çıkması halinde bankacılık sektöründe meydana gelebilecek gelişmelerin Banka'nın faaliyetlerini negatif etkileme riski bulunmaktadır.

Banka faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dâhil olmak üzere mevzuat riskine tabidir. Mevcut kanunlar ve yönetmeliklerde gelecekteki değişikliklerin zamanlaması ve yapısı ve bu kanun ve yönetmeliklerin hangi şekilde uygulanıp yorumlanacağı Banka'nın kontrolü dışındadır ve bunlar Banka'nın işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ya da görünümü üzerinde olumsuz etki yaratabilir.



Ayrıca;

-Türkiye coğrafi yer sebebi ile ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasi sorunlar yaşanabilinen iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu ve Balkanlar ve Kafkasya bölgesinde yer almaktadır. Ülkemizin ihracatının yoğun olduğu söz konusu bölgelerde yaşanabilecek büyük krizler ilgili pazarlarda daralmaya neden olabilecek ve buna bağlı olarak gerek ülkemizin gerekse Banka'nın faaliyet gelirleri üzerinde olumsuz etkilere yol açabilecektir.

-Türkiye'deki siyasi gelişmeler, AB üyeliğine dair belirsizlikler faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

-Bankanın tüm iç ve dış faaliyetlerine dâhil olan Bilgi Teknolojileri Süreçlerinde oluşacak bir aksama, tehdit veya yanlış uygulamanın, banka için finansal, yönetsel ve itibar kayıplarına yol açma riski bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi:	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok Apt. No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Ticaret Sicil Müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası:	198898-5
Ticaret Siciline Tescil Tarihi:	08.04.1976

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kalkınma Yatırım Bankası, Ankara Ticaret Siciline 08.04.1976 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları ve 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun ve Cumhurbaşkanlığı kararnameleri
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye

21 Kasım 2020
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sicil No: 270900
Tic. Sicil Mükellefler V.D. 998 010 4594

40

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Metin Çınar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Kayıtlı merkezinin adresi	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok Apt. No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Fiili yönetim yeri adresi	Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok Apt. No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
İnternet adresi	www.kalkinma.com.tr
Elektronik Posta Adresi	haberlesme@kalkinma.com.tr
Telefon	0216 636 87 00
Faks	0216 636 89 28

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Kalkınma Yatırım Bankası'nın temelleri, 1877 Sayılı Yetki Kanunu kapsamında, 27 Kasım 1975 tarih ve 13 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile kâr ortaklığı esaslı sermaye finansmanı dâhil yatırım ve kalkınma bankacılığının gerektirdiği tüm faaliyetleri yürütmek üzere tüzel kişiliğe sahip anonim şirket şeklinde ve özel hukuk hükümlerine tabi bir kalkınma ve yatırım bankası olarak kurulan Devlet Sanayi ve İşçi Yatırım Bankası (DESİYAB) A.Ş. ile atılmıştır.

1970'li Yıllar

- Kalkınma Yatırım Bankası, işçi şirketlerini destekleyen ve yurt dışından finansman sağlayan ilk finans kuruluşu olmuştur.
- Kalkınma Yatırım Bankası, "SAN"lı şirketler olarak bilinen TAKSAN, TÜMOSAN, TEMSAN, TESTAŞ gibi ağır sanayi şirketlerine iştirak ederek öncü kuruluş olmuştur.

1980'li Yıllar

- Devlet Planlama Teşkilatı (DPT)'nin Afrika'ya yardım programı çerçevesinde teknik hizmetler gerçekleştirmiştir.
- Kredi Özel Fonu II (KÖF) ile işçi şirketlerinin finansmanı ve rehabilitasyonu sağlanmıştır.
- Turizm sektörüne ilişkin altyapı yatırımlarının gerçekleştirilmesinde görev üstlenilmiş ve turizm tesisleri finanse edilerek sektörün gelişimi sağlanmıştır.

1990'lı Yıllar

- "Yarım Kalmış Yatırımların ve İşletme Sermayesi Yetersizliği Bulunan İşletmelerin Ekonomiye Kazandırılması Projesi " kapsamında toplam 525 firmaya yaklaşık 100 milyon ABD doları kullandırım sağlayarak 9.000 civarında ek istihdamın sağlanmasına aracılık etmiştir.

2000'li Yıllar

- Toptan Bankacılık (APEKS) yoluyla anonim şirket statüsünde olmayan yatırımların finansmanına olanak sağlamıştır.
- Avrupa Yatırım Bankası'nın ve Avrupa Komisyonu'nun ortağı olduğu Avrupa Yatırım Fonu (European Investment Fund – EIF) öncülüğünde kurulan Türkiye Yatırım İnisiyatifi'ne (Turkish Investment Initiative TII) ortak olmuştur.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfi Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Mükellefler V.D. 998 610 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balcı
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

2018

- Banka, Türkiye Kalkınma ve Yatırım bankası olarak yeniden yapılandırılmıştır. Banka hakkında düzenlenen 7147 sayılı kanun, 24/10/2018 tarih ve 30575 sayılı T.C. Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olup unvanı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

2019

- İkinci Varlık Finansman Fonu kuruluşu ile 1 milyar TL’lik VDMK ihracı gerçekleştirilmiştir.
- Yapılandırma çerçevesinde Genel Merkezi’ni İstanbul’a taşımıştır. Yenilikçi ürün ve hizmetlerini İstanbul’daki yeni genel müdürlük merkezi aracılığıyla müşterileriyle buluşturmaya başlamıştır.
- Sürdürülebilirlikle ilgili ulusal ve uluslararası kuruluş ve platformlara üyelikler yapılmıştır.
- Türkiye Kalkınma Fonu kurulmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

207-2018-2019 yıllarında Banka’nın herhangi bir yatırımı bulunmamaktadır. 01.01.2020-30.06.2020 döneminde ise 12.243.392 TL kısmi Bankacılık Lisans ve Yazılım alımı yapılmıştır. Bu tutarın %90’lık kısmı yeni ana bankacılık yazılımına aittir. Söz konusu yatırımın tamamlanma derecesi %33 olup, ilgili tutar Banka’nın özkaynaklarından finanse edilmiştir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Bankanın 2020 yılındaki yeni ana bankacılık yazılımı yatırımının tamamlanma derecesi %33’tür.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul/Göçmen Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

42

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mevlinur Önar
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Banka misyonu gereği, ağırlıklı olarak kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı alanlarında faaliyet göstermektedir. Kurumsal bankacılık orta ve büyük ölçekli müşterilere finansal çözümler ve bankacılık hizmetleri sunmaktadır. Sunulan hizmetler arasında yatırım kredileri, proje finansmanı, TL ve döviz bazında işletme kredileri, akreditif ve teminat mektuplarını da kapsayan dış ticaret işlemleri hizmetleri bulunmaktadır.

Hazine faaliyetleri kapsamında Banka'nın hazine bonosu, devlet tahvili alımsatımı, repo işlemleri, para swapları ve vadeli döviz alım-satım işlemleri yapılmaktadır.

Banka 2019 yılında yatırım bankacılığı faaliyetlerini yerine getirebilmek amacıyla Sermaye Piyasaları Danışmanlığı, Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı ve Yatırım Danışmanlığı birimlerini kurmuştur. Banka'nın yatırım bankacılığı faaliyetlerinden elde edilen gelirler aşağıda Kurumsal Bankacılık sütununda gösterilmektedir. 2019 yılı itibariyle, yatırım bankacılığı birimleri kapsamında 930.000 TL gelir yaratılırken, 30.06.2020 tarihi itibariyle 1.172.500 TL gelir yaratılmıştır.

30.06.2020 (bin TL)	Hazine	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	157.014	151.552	(1.610)	306.956
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(2.014)	13.852	124	11.962
Diğer Gelirler	-	96.427	648	97.075
Diğer Giderler	(28.637)	(70.692)	(78.853)	(178.182)
Vergi Öncesi Kar	126.363	191.139	(79.691)	237.811
Vergi Karşılığı	-	-	(47.209)	(47.209)
Net Dönem Karı/(Zararı)	126.363	191.139	(126.900)	190.602
Bölüm Varlıkları	4.673.322	17.034.861	71.115	21.779.298
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	16.695	-	16.695
Toplam Varlıklar	4.673.322	17.051.556	71.115	21.795.993
Bölüm Yükümlülükleri	52.950	18.955.808	246.199	19.254.957
Özkaynaklar	-	-	2.541.036	2.541.036
Toplam Yükümlülükler	52.950	18.955.808	2.787.235	21.795.993

31.12.2019 (bin TL)	Hazine	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	381.716	327.862	(1.858)	707.720
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(1.231)	15.603	144	14.516
Diğer Gelirler	21.848	38.533	2.215	62.596
Diğer Giderler	(6.878)	(45.826)	(145.824)	(198.528)
Vergi Öncesi Kar	395.455	336.172	(145.323)	586.304
Vergi Karşılığı	-	-	(139.198)	(139.198)
Net Dönem Karı/(Zararı)	395.455	336.172	(284.521)	447.106
Bölüm Varlıkları	4.208.740	15.072.392	78.826	19.359.958
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	15.960	-	15.960
Toplam Varlıklar	4.208.740	15.088.352	78.826	19.375.918
Bölüm Yükümlülükleri	50.364	15.382.036	1.587.105	17.019.505
Özkaynaklar	-	-	2.356.413	2.356.413
Toplam Yükümlülükler	50.364	15.382.036	3.943.518	19.375.918

31.12.2018 (bin TL)	Hazine	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	192.778	263.946	2	456.726
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(871)	26.947	349	26.425
Diğer Gelirler	19	15.918	1.561	17.498
Diğer Giderler	-	(159.717)	(96.145)	(255.862)
Vergi Öncesi Kar	191.926	147.094	(94.233)	244.787
Vergi Karşılığı	-	-	(84.494)	(84.494)
Net Dönem Karı/(Zararı)	191.926	147.094	(178.727)	160.293
Bölüm Varlıkları	1.887.340	13.705.529	48.987	15.641.856
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	72.954	-	72.954
Toplam Varlıklar	1.887.340	13.778.483	48.987	15.714.810
Bölüm Yükümlülükleri	862	13.814.834	481.827	14.297.523
Özkaynaklar	-	-	1.417.287	1.417.287
Toplam Yükümlülükler	862	13.814.834	1.899.114	15.714.810

31.12.2017 (bin TL)	Hazine	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	113.487	165.897	38	279.422
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(610)	13.034	294	12.718
Diğer Gelirler	9	16.164	824	16.997

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Ö. evi Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mukellefler V.D. 998 540 4594

Diğer Giderler	(8)	(54.083)	(90.402)	(144.493)
Vergi Öncesi Kar	112.878	141.012	(89.246)	164.644
Vergi Karşılığı			(36.378)	(36.378)
Net Dönem Karı/(Zararı)	112.878	141.012	(125.624)	128.266
Bölüm Varlıkları	1.910.518	6.962.970	62.871	8.936.359
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		46.804		46.804
Toplam Varlıklar	1.910.518	7.009.774	62.871	8.983.163
Bölüm Yükümlülükleri	862	13.814.834	481.827	14.297.523
Özkaynaklar	-	-	1.256.265	1.256.265
Toplam Yükümlülükler	130	7.656.904	1.326.129	8.983.163

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, Genel Merkezi’ni Haziran 2019’da Ankara’dan İstanbul’a taşımış ve dönüşüm sürecine uygun olarak organizasyon yapısını optimize etmiştir. Yatırım bankacılığını ve Türkiye Kalkınma Fonu’nu faaliyet alanlarına ekleyerek fonksiyonlarını genişletmiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Benca Sok. No: 22
(Emniyet Kasası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Burçin Mukellefler V.D. 998 010 4594

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.

4- Kanun ya da Cumhurbaşkanlığı kararnamesiyle 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)

Banka, kendi kaynaklarından, uluslararası finans 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.

Banka toptan bankacılık faaliyetleri kapsamında; Türkiye'de yerleşik mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin (MKOBİ) istihdamını artırmak amacıyla 20.12.2016 tarihinde Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan (AKKB) sağladığı 100 Milyon Avro

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göreci Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Etiler Mükellefler V.D. 998 610 4594

kredinin, 15 milyon Avro tutarındaki son dilimini 30.05.2019 tarihinde dört aracı finansal kiralama şirketine kullandırmıştır.

2020 yılı içerisinde imzalanan kredi anlaşmaları ile sağlanan kaynaklardan Dünya Bankası Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi kapsamında 190 milyon Avro, Dünya Bankası Acil Durum Firma Desteği Projesinin tamamı, 250 milyon ABD Doları ve Asya Altyapı Yatırım Bankası ile 100 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin toptan bankacılık yöntemiyle ticari bankalar, finansal kiralama kuruluşları ve faktoring şirketleri aracılığıyla KOBİ'lere kullandırılması planlanmaktadır.

Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Yatırım Bankacılığı bünyesinde; Sermaye Piyasaları Danışmanlığı, Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı ve Finansal Danışmanlık hizmetleri verilmektedir.

Banka, sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda, yatırım bankacılığında Türkiye'de ilk örneği olan menkul kıymetleştirme işlemlerine aracılık etmek üzere Varlık Finansman Fonu'nu kurarak; ipotek teminatlolu menkul kıymetlerin dayanak varlık olduğu Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ihracının 3,15 milyar TL tutarındaki ilkini, 2018'de ve 1 milyar TL büyüklüğündeki ikincisini de 2019 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirmiştir.

Şirketlere pay senedi, borçlanma araçları, kira sertifikaları ve diğer sermaye piyasası araçlarının ihracı konusunda verilen sermaye piyasası danışmanlığı hizmetleri ile ilave kaynak sağlanmasına aracılık edilmektedir.

Banka, 2019 yılında Türkiye Varlık Fonu tarafından yürütülen kamu bankalarının kontrolünde bulunan sigorta şirketlerinin Türkiye Varlık Fonu çatısı altında birleştirilmesi projesinde finansal danışman olarak görev almıştır.

Banka 2020 yılı Ocak ayında, sermaye piyasaları danışmanlığı çerçevesinde ilk sukuk ihracı danışmanlık işlemini Tarım Kredi Holding ile tamamlamıştır. Söz konusu sukuk ihracı ile Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri iştiraklerinden Tarkim Bitki Koruma şirketine 42 milyon TL'lik uzun vadeli kaynak sağlanmasında danışmanlık hizmeti vermiştir.

Banka, Türkiye Varlık Fonu tarafından at yarışları düzenleme ve yurt içi ile yurt dışında düzenlenen at yarışları üzerine bahis kabul etme lisanslarına ilişkin hizmet alım sürecinde finansal danışman olarak görev almıştır.

Otomotiv sektöründe faaliyet gösteren bir grubun finansal borçlarının yeniden yapılandırılması kapsamında kredi veren taraflara verilmek üzere fizibilite raporu hazırlanmış ve 805 milyon TL toplam borcun 14 bankanın katılımıyla 10 yıl vadeli olarak yeniden yapılandırılmasında finansal danışmanlık hizmeti verilmiştir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 898 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Meltem Ünar
İştirakler, Kurumsal İşler ve Sürdürülebilirlik
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Hazine Birimi tarafından, 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 Banka'nın üst yönetimi tarafında belirlenen limitler ve politikalar çerçevesinde yönetilmiştir.

Hazine Birimi tarafından yönetilen finansal varlık tutarları ve dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Toplam finansal varlıklar 2019 yılsonuna göre %10,6 artarak 4.773,8 milyon TL eşdeğerinde gerçekleşmiştir.

FİNANSAL VARLIKLAR* (Milyon TL)						
	2020-06			2019		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,6	0	0,6	0,6	66,49	67,09
Bankalar	1600,6	608,8	2209,4	1602,11	740,98	2.343,1
Para Piyasalarından Alacaklar	230,1	0	230,1	61,02	0,0	61,02
TCMB	0	0	0	0,0	0,0	0
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	0	0	0	0,0	0,0	0
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	230,1	0	230,1	61,02	0,0	61,02
Menkul Kıymetler Portföyü	612,9	1720,8	2333,7	495,6	1.349,5	1.845,1
TOPLAM	2444,2	2329,6	4773,8	2.159,3	2.156,9	4.316,3

*Finansal varlıklara ifta edilmiş maliyetle ölçülen Menkul Kıymetler dâhil edilmiş; ayrılan karşılıklar ise düşülmüştür.

FİNANSAL VARLIKLAR (Milyon TL)						
	2018			2017		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	1,4	0,0	1,4	0,7	0,0	0,7
Bankalar	100,8	318,7	419,5	425	910,2	1.335,2
Para Piyasalarından Alacaklar	954,7	251,6	1.206,3	326	0,0	326
TCMB	45,5	251,6	297,1	0	0,0	0
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	10,4	0,0	10,4	316	0,0	316
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	898,8	0,0	898,8	10	0,0	10
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 (%)						
	2020-06			2019		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	1,6%
Bankalar	65,5%	26,1%	46,3%	74,2%	34,4%	54,3%
Para Piyasalarından Alacaklar	9,4%	0,0%	4,8%	2,8%	0,0%	1,4%
TCMB	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	9,4%	0,0%	4,8%	2,8%	0,0%	1,4%

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Kat: 1, Beşiktaş, İstanbul
(Etiler) Kat: 1 Beşiktaş, İstanbul
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 040 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İştirakler, Kurumsal İlişkiler ve Sürdürülebilirlik
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Menkul Kıymetler Portföyü	25,1%	73,9%	48,9%	23,0%	62,6%	42,7%
TOPLAM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

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%	45,2%	22,1%	46,8%	90,0%	69,6%
Para Piyasalarından Alacaklar	80,2%	35,7%	63,6%	35,9%	0,0%	17,0%
TCMB	3,8%	35,7%	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%	19,2%	14,2%	17,2%	10,0%	13,4%
TOPLAM	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

TL Mevcutlarının Yönetimi

Hazine Birimi tarafından yönetilen varlıkların önemli bir kısmını oluşturan Banka'nın TL mevcutları, ağırlıklı olarak para piyasalarına (BİST Repo-Ters Repo Pazarı, Bankalara doğrudan plasman) plasmanlar ve Türk Lirası menkul kıymetler portföyü aracılığıyla değerlendirilmiştir.

Türk Lirası cinsinden mevcutlar 2020 ikinci çeyrek sonu itibarıyla 2019 yılsonuna göre %13,2 oranında artmış ve 2.444,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2020 ikinci çeyrek sonu itibarıyla toplam finansal varlıklar içinde TL mevcutların payı ise %51,2 olmuştur. Türk Lirası cinsinden varlıkların portföydeki dağılımı ise piyasa getiri düzeyleri, likidite tercihleri ve yeni TFRS 9 düzenlemelerinin getirdiği karşılık yaklaşımıyla şekillenmiştir.

TL mevcutlar büyük ölçüde bankalara ve Bist Repo Pazarına plase edilmiştir. 2020 ikinci çeyrek sonu itibarıyla, TL mevcutlarının % 74,9'u olan 1.831,3 milyon TL'lik tutar para piyasalarında (Bankalar+TCMB+Takasbank para piyasasından alacaklar+ters repo piyasasından alacaklar) ve TL mevcutların %25,1'i olan 593,2 milyon TL'lik tutar da menkul kıymet portföyünde değerlendirilmiştir. Böylece menkul kıymet portföyünün Hazine birimince yönetilen TL cinsi varlıklar içindeki payı 2020 ikinci çeyrek sonu itibarıyla 2019 yılsonuna göre %2 kadar artmıştır. Para piyasalarına yapılan plasmanlar ise, kredi ödemeleri ve likidite gerekleri çerçevesinde ağırlıklı olarak gecelik olmak üzere çeşitli vadelerde plase edilmiştir.

Döviz Mevcutlarının Yönetimi

Toplam finansal varlıklar içinde döviz mevcutlarının payı 2020 ikinci çeyrek itibarıyla %48,8 olmuştur. Bankalara yapılan plasman tutarı kredi ödemeleri nedeniyle yılsonuna göre azalış gösterirken; bu azalış kur ve döviz cinsi menkul kıymet portföyü değer artışlarıyla dengelenmiştir.

2020 ikinci çeyrek sonu itibarıyla döviz mevcutlarının %73,9'u yabancı para cinsinden menkul kıymet portföyü olmuş, döviz mevcudunun kalan tutarı ise kredi ödemeleri ve