

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

(İş Bu İzahname Henüz Kurulca Onaylanmamıştır)

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 2.000.000.000 TL'den 2.500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 500.000.000 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)'nın 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."

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2) Özet	8
3) Bağımsız Denetçiler	22
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler	22
5) Risk Faktörleri	26
6) İhraççı Hakkında Bilgiler	36
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	37
8) Grup Hakkında Bilgiler	60
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	61
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	67
11) İhraççının Fon Kaynakları	81
12) Eğilim Bilgileri	82
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	86
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	87
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	97
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	98
17) Personel Hakkında Bilgiler	104
18) Ana Pay Sahipleri	106
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	107
20) Diğer Bilgiler	110
21) Önemli Sözleşmeler	119
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	119
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	127
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	138
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	149
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	150
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	150
28) Sulanma Etkisi	152
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	152
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	157
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	161
32) İncelemeye Açık Belgeler	162
33) Ekler	163

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.d.	Anlamsız değer
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
Arıcak A.Ş.	Arıcak Turizm ve Ticaret A.Ş.
Banka, Ortaklık, İhraççı, Kalkınma Yatırım Bankası, TKYB	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ, BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilişim Teknolojileri
ECB	Avrupa Merkez Bankası
EUR, Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FED	ABD Merkez Bankası
FX	Forex (Forex iki ülke para biriminin birbirine karşı dönüşümünü ifade eden foreign exchange kelimesinin kısaltmasıdır.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IMF	Uluslararası Para Fonu (International Monetary Fund)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İSEDAK	İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi
Kalkınma PYŞ	Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlanma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYB Grubu	Kalkınma ve Yatırım Bankaları Grubu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem (MKK sistemi)
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü

SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.H.	Tasfiye Halinde
T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
T.H. Türk Suudi Yatırım Holding A.Ş.	Tasfiye Halinde Türk Suudi Yatırım Holding A.Ş.
Hazine Müsteşarlığı	T.C. Hazine Müsteşarlığı
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL-TRY	Türk Lirası
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 I Daire Başkanlığı tarafından Kalkınma Yatırım Bankası'na gönderilen 20 Ekim 2022 tarih ve E-20008792-101.01.04[4]-65599 sayılı yazıda, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 TL nakden artırılarak 2.000.000.000 TL'den 2.500.000.000 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. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. M. İbrahim ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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 Satı BALCI Daire Başkanı Genel Müdür Yardımcısı 02.11.2022 02.11.2022	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Dr. Metin ÇINAR İştirakler ve Kurumsal İşler Daire Başkanı  S. Balcı Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ	İZAHNAMENİN TAMAMI
HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tijen KANDEMİR Osman TURAN Müdür Genel Müdür Yardımcısı 02.11.2022 02.11.2022	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tijen KANDEMİR ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kıvıncı Mah. Gonca Sok. No: 22 (Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594  Osman TURAN ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Kıvıncı Mah. Gonca Sok. No: 22 (Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Erdal TIKMAK, SMMM Sorumlu Denetçi (2019 ve 2020 yıllık finansal tablolar)	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Orhan AKOVA, SMMM Sorumlu Denetçi (2021 yıllık ve 01.01.2022-30.06.2022 dönemi finansal tablolar)	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4504

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 7 Dr. 
 İştirakler ve Kurumsal İlişkiler 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 dahil 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 Büyükdenez 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
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası, ülkemizdeki işletmelere kredi ve sermaye desteğinin yanı sıra, yatırım bankacılığı hizmetleri ile de Türkiye'nin yapısal dönüşümüne ve sermayenin tabana yayılmasına katkıda bulunmak için çalışan kamusal nitelikli bir kalkınma bankasıdır. Bankanın kredilendirme ve yatırım bankacılığı yanı sıra diğer bir ana faaliyet alanı da Türkiye Kalkınma Fonu'dur. Banka misyonu gereği, ağırlıklı olarak kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığı alanlarında faaliyet göstermektedir. Kurumsal bankacılık orta ve büyük ölçekli anonim şirket statüsündeki 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.

Banka Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası, İslam Kalkınma Bankası, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası, Alman Kalkınma Bankası (KfW), Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası ve Asya Altyapı Yatırım Bankası, Çin Kalkınma Bankası gibi uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından ve Çin Endüstri ve Ticaret Bankası, Japon Uluslararası İşbirliği Bankası, gibi uluslararası finans kuruluşlarından orta ve uzun vadeli kredi temin etmektedir.

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

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 Kredi Programları: 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.

Kalkınma İşbirliği (Hibe) Programları: Banka'nın Dünya Bankası ile birlikte yürüttüğü Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi, Dünya Bankası kaynaklı 316 Milyon Euro kredi, Avrupa Birliği'nin Türkiye'deki Mülteciler için Mali Yardım Programı (FRIT-II) kaynaklı 75.961.538 Euro tutarında Hibe ve Proje kapsamında gerçekleştirilecek Teknik Yardım bileşenlerinden oluşmaktadır.

Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri: Banka, yatırım bankacılığında Türkiye'de ilk örneği olan menkul kıymetleştirme işlemlerine aracılık etmek üzere Varlık Finansman Fonu'nu kurarak; ipotek teminatlının 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 yılında gerçekleştirmiştir.

Ayrıca Tarım Kredi Holding A.Ş.'nin bono, Palgaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin tahvil, Tarkim Bitki Koruma A.Ş. ve Tarfin Tarım A.Ş.'nin sukuk ihraçlarında danışmanlık hizmeti veren Banka, Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Ziraat Sok. No: 22

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 1594

ve Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin halka arzlarında lider aracı kurumlar arasında yer almıştır. Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı kapsamında hem kamu hem de özel sektör kuruluşlarına ait önemli projelerde alıcı veya satıcı tarafta danışmanlık hizmeti sunan Banka, 2020 ve 2021 yıllarında toplam proje değeri 10,6 milyar TL olan 16 adet projede danışmanlık hizmeti vermiştir.

Banka'nın bağlı ortaklığı olarak 2020 yılında Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. kurulmuştur. Yine 2020 yılında 50.000 TL sermaye ile kurulan Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş., Ekim 2021'de Banka'nın fon kullanıcısı olduğu 50 milyon TL tutarındaki Türkiye'nin ilk sosyal sukuk ihracını gerçekleştirmiştir.

Kalkınma Yatırım Bankası'nın %100 iştiraki olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., 15 Mart 2021 tarihinde TKF çatı fonu altında kurulan Bölgesel Kalkınma Fonu ve Teknoloji ve İnovasyon Fonu'nun yönetimini devralmıştır. TKF çatı fonu altında kurulan Teknoloji ve İnovasyon Fonu (475 milyon TL), Bölgesel Kalkınma Fonu (525 milyon TL), TKYB Sermaye Fonu (200 milyon TL), 2021 yılında kurulmuş 125 milyon TL Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve 175 milyon TL Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olmak üzere toplam büyüklüğü 1 milyar 500 milyon TL olan beş fon ile küçük ve orta ölçekli şirketlere doğrudan sermaye yatırımı yapılması, ülke genelinde girişim sermayesi yatırımlarının artırılması suretiyle, özel sektör kaynaklarının bu alana daha çok kanalize edilmesi ve yatırımların ülke geneline yayılmasının sağlanması hedeflenmektedir.

Banka'nın Hazine Birimi tarafından yönetilen toplam finansal varlıklar toplamı 2022 Haziran sonu itibarıyla swap hariç 21 milyar TL düzeyindedir.

Kalkınma Yatırım Bankası, yıllar itibarıyla aktif büyüklüğünü artırmayı sürdürmüştür. 2019 yılı sonunda 19,4 milyar TL olan aktif büyüklüğü, Haziran 2022 itibarıyla 71 milyar TL düzeyine yükselmiştir. Banka aktif büyüklüğü itibarıyla kalkınma ve yatırım bankaları içinde %9,7 pay almaktadır.

Banka'nın 2019 yılı sonu itibarıyla 15 milyar TL olan canlı krediler toplamı, Haziran 2022 itibarıyla %35 artışla 20,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Haziran 2021 itibarıyla canlı kredi stokunun %88'ini yatırım kredileri, %12'lik bölümünü de işletme kredileri oluşturmaktadır.

Sektörün ortalama aktif kârlılığı 2021 yılında %1,3 seviyesinde, Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun da %2,1 düzeyine gerçekleşmiştir. Banka'nın aktif kârlılığı

		ise hem sektör hem de Kalkınma ve Yatırım Bankalarının üzerinde bir düzeyde 2021’de %2,4 olarak gerçekleşmiştir.																				
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2020 ve 2021 yıllarının yıl küresel bankacılık sektörü için tarihe geçen, dijitalleşme sürecinin de öngörülenden çok daha hızlı ilerlediği bir dönem olduğunu söylemek mümkündür. Türk Bankalar Birliği verilerine göre, 2017 sonunda 35 milyon seviyesinde olan aktif dijital bankacılık müşteri sayısı, 2022 yılı Ağustos ayında 85,1 milyon seviyesine ulaşmıştır. Bankacılık sektörü, son iki yılda teknolojiyi iş modellerine son derece hızlı bir şekilde adapte ederek hem etkinlik sağlamış hem de müşterilerinin ihtiyaçlarına yanıt vermiştir. Klasik bankacılık kurallarındaki değişimin, 2023 ve sonrasında da güçlenerek devam etmesi beklenmektedir. Tüm bu süreç içerisinde kurumların sahip olduğu bilgi ve verilerin doğru işlenmesi büyük önem taşımaktadır. Verileri doğru işleyebilen banka ve kurumların, dijitalleşme sürecinin bu ekstra güçlü ivmesi ile birlikte rakiplerinden farklılaşması ve yoğun rekabette öne geçecekleri öngörülmektedir.																				
B.5	İhraççının dahil 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 hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine 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><tr><th>Ortaklar</th><th>Sermaye Payı (bin TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr><tr><td>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</td><td>1.981.631</td><td>99,08%</td></tr><tr><td>Diğer Ortaklar</td><td>18.369</td><td>0,92%</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>2.000.000</td><td>100%</td></tr></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 Payı (%)	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	1.981.631	99,08%	Diğer Ortaklar	18.369	0,92%	Toplam	2.000.000	100%								
Ortaklar	Sermaye Payı (bin TL)	Sermaye Payı (%)																				
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	1.981.631	99,08%																				
Diğer Ortaklar	18.369	0,92%																				
Toplam	2.000.000	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. <table><tr><th>BİLANÇO (bin TL)</th><th>31.12.2019 (bireysel)</th><th>31.12.2020 (konsolide)</th><th>31.12.2021 (konsolide)*</th><th>30.06.2022 (konsolide)</th></tr><tr><td>VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>FINANSAL VARLIKLAR (Net)</td><td>3.242.747</td><td>6.141.915</td><td>8.421.548</td><td>15.682.243</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>2.463.895</td><td>5.056.605</td><td>4.267.617</td><td>9.618.611</td></tr></table>	BİLANÇO (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)*	30.06.2022 (konsolide)	VARLIKLAR					FINANSAL VARLIKLAR (Net)	3.242.747	6.141.915	8.421.548	15.682.243	Nakit ve Nakit Benzerleri	2.463.895	5.056.605	4.267.617	9.618.611
BİLANÇO (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)*	30.06.2022 (konsolide)																		
VARLIKLAR																						
FINANSAL VARLIKLAR (Net)	3.242.747	6.141.915	8.421.548	15.682.243																		
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.463.895	5.056.605	4.267.617	9.618.611																		

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gençer Sok. No: 20

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	90.216	119.725	220.867	238.330
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	688.636	965.542	3.932.699	5.681.225
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	15.969.056	21.774.985	39.705.873	54.963.546
Krediler	15.127.772	20.402.723	37.483.219	50.099.962
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	70	30	0	14
Factoring Alacakları	0	0	0	0
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	1.066.213	1.717.342	3.012.392	5.738.337
Donuk Alacaklar	0	0	0	0
Özel Karşılıklar (-)	0	0	0	0
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(224.999)	(345.110)	(789.738)	(874.767)
Satış Amaçlı Elde Tutulan Ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	0	0	0	0
Ortaklık Yatırımları	15.960	18.693	10.119	10.586
İştirakler (Net)	15.960	18.693	10.119	10.586
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	0	0
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar (Net)	94.797	46.139	27.953	30.290
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	2.085	17.744	21.875	19.884
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul (Net)	850	0	0	0
Cari Vergi Varlığı	0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	18.054	95.678	133.843
Diğer Aktifler (Net)	50.423	54.208	95.684	170.850
VARLIKLAR TOPLAMI	19.375.918	28.071.738	48.378.730	71.011.242
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Mevduat	0	0	0	0
Alınan Krediler	15.363.879	21.762.739	37.910.935	52.205.091
Para Piyasalarına Borçlar	50.364	203.850	629.707	2.947.730
İhraç Edilen Menkul Kıymet (Net)	0	0	51.882	0
Fonlar	18.155	245.216	1.528.791	3.603.710
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Türev Finansal Yükümlülükler	0	47	26.693	173.266
Factoring Yükümlülükleri	0	0	0	0
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Net)	15.207	13.575	10.479	11.746
Karşılıklar	26.569	51.063	73.649	106.812
Cari Vergi Borcu	45.843	45.281	25.194	165.845
Ertelenmiş Vergi Borcu	11.682	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni Mah. - Çınca Sok. No: 42
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(1.231)	(10.521)	(15.960)	(10.730)	(9.865)
Temettü Gelirleri	4.840	5.556	105.974	15.725	3.544
Ticari Kar Veya Zarar (Net)	34.617	10.063	69.153	118.211	-20.787
Diğer Faaliyet Gelişleri	23.139	176.264	106.177	31.439	73.655
Faaliyet Brüt Kârı	784.832	949.825	1.707.185	796.665	1.365.987
Net Faaliyet Karı (Zararı)	586.304	620.451	1.015.023	531.508	984.830
Dönem Net Karı Veya Zararı	447.106	501.583	816.467	408.217	739.433

*Şirket 2020 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle finansal tablolarda konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmaktadır.

Banka'nın 30 Eylül 2022 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 27.10.2022 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü Haziran 2022'de 2021 yılsonuna göre %47'lik artış ile 48.378,7 milyon TL'den 71.011,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2021 yılsonundaki 37.483,2 milyon TL seviyesinden, %34'lük artışla 50.100,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Banka'nın 2020 yılsonuna göre %74 artış gösteren ve alınan kredi hacmindeki artışın temel nedeni olan yurt dışı finansal kuruluşlardan sağladığı orta ve uzun vadeli kaynaklar, 2021 yılında 37.910,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi plasmanları ağırlıklı olarak yurt dışı kaynaklarla finanse edilen Banka'da, kaynak yapısı içinde alınan kredilerin değeri, bu dönemde döviz kurlarında gerçekleşen yükselişin de etkisi ile %38 oranında artış göstererek 52.205,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Haziran 2022'de alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %73,5 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Alınan kredilerin yanı sıra Haziran 2022'de fonlar 2021 yılsonuna göre %136'lik artışla 3.603,7 milyon TL'ye; sermaye benzeri krediler ise %77'lik artışla 5.917,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Banka karlılığının esas kaynağı, kredi faiz gelirleridir. Banka, Haziran 2022 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre faiz gelirlerini %167 düzeyinde artırırken, aynı dönemde faiz giderleri %280 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış %105 düzeyinde gerçekleşmiştir. Banka özellikle 2020 yılından itibaren müstakriz fonlar temin etmeye başlamıştır. Müstakriz fon olarak müşterilerden temin edilen tutarlar nemalandırılıp faiz ödemesi yapılmaktadır. Bankanın gelir-gider yapısı incelendiğinde, kârın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2022 yılında, faiz gelirlerini oluşturan kredi faizleri, para piyasası işlemleri, banka faizleri ve menkul kıymetlerden elde edilen

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Geniş Sok. No: 27

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4594

		gelirlerin payı bir önceki döneme göre artış göstermiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre bu kalemlerdeki artış oranları sırasıyla %118, %55, %78, %571 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) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası'nın 2.000.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 500.000.000,-TL (%25) nakdi (bedelli) artış ile 2.500.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 50.000.000.000 adet 0,01 TL nominal değerli nama yazılı paylar ihraç edilecektir. Sermaye artırımına halka açık olmayan payların sahibi ve halka açık olan TRATKBNK91N6 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 Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 200.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: Kardan Pay Alma Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Tasfiyeden Pay Alma Hakkı, Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı, Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı, Oy Hakkı, İtfa Geri Satma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Azınlık Hakları Özel Denetim İsteme Hakkı, Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı, Dönüştürme Hakkı
	ZİRAAT Sermaye piyasası aracının	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak

	devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	payların devir 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 yapıp yapılmadığı veya yapıp 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 Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya 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 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 Haziran 2022 itibariyle %70,6 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2021:77,5 31.12.2020: %72,7 31.12.2019: %77,4) 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 Haziran 2022 itibariyle 50,099.9 milyon TL'dir (31.12.2021:37.483,2 milyon TL - 31.12.2020:20.402,7 milyon TL - 31.12.2019:15,127.7 milyon TL). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı (brüt) Haziran 2022 itibariyle %1,96 düzeyindedir (31.12.2021:%2,28 - 31.12.2020:%1,07 - 31.12.2019:%0,82). 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. Banka'nın YP Net Genel Pozisyonu Standart Rasyosu'nun gelişimine bakıldığında; YP Net Genel Pozisyonu Standart Rasyosu'na ilişkin yasal sınır +/- %20 dikkate alındığında Banka'nın ilgili rasyosunun yasal sınırlar dâhilinde seyrettiği görülmektedir.

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. Likidite

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölçe Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 998 010 4594

karşılama oranı sonucunu etkileyen önemli unsurlar net nakit çıkışları ile yüksek kaliteli likit varlık stokudur. Oran hesaplanmasında dikkate alınan kalemlerin kompozisyonu ekonomik yapı ve banka fon yönetiminin vereceği kararlar doğrultusunda zaman içerisinde farklılıklar gösterebilmektedir.

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 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 almamakta ve diğer ticari bankalara göre daha az sayıda ve görece daha az karmaşık bankacılık işlemleri gerçekleştirmekte, bireysel müşteri portföyü bulundurmamaktadır.

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

Sektörel bazda değerlendirildiğinde 30.06.2022 itibariyle Banka kredilerinin %49,06'sı enerji, %21,36'sı finansal aracılık ve %23,6'sı imalat sanayinde (31.12.2019: sırasıyla %53,1, %24,5, %10,8 - 31.12.2020:sırasıyla %56,6 %22,2 %11,2 - 31.12.2021: sırasıyla %54 %22,4 %17,2) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullanılan bölge, Haziran 2022 itibariyle %31,3'lük payla Marmara Bölgesidir.

2- İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörde yaşanan gelişmelere yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarında ve bankacılık sektöründe genel anlamda yüksek enflasyonun yarattığı muhtemel riskler ve etkili olduğu gelişmeler şu şekilde özetlenebilir: OECD Eylül ayında yayımladığı Ara Dönem Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda, küresel iktisadi faaliyetin Mayıs ayı tahminlerine kıyasla ivme kaybettiğini belirtmiştir. Kuruluş, küresel ekonomik büyüme tahminini 2022 yılı için %3 seviyesinde tutarken, 2023 yılı için %2,8'den %2,2'ye düşürmüştür. Raporda küresel enflasyonun önümüzdeki dönemde hız kesmekle birlikte yüksek seyrini sürdüreceği vurgulanmıştır. Öte yandan OECD, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı büyüme tahmini %3,7'den %5,4'e yükseltirken,

		%3 düzeyindeki 2023 yılı tahmininde değişikliğe gitmemiştir. Türkiye’de ise Yıllık TÜFE enflasyonu Eylül ayında yükselişini sürdürerek %83,45 ile Temmuz 1998’den bu yana en yüksek düzeyine ulaşırken, Yİ-ÜFE de yükseliş eğilimini koruyarak Eylül’de yıllık bazda %151,5 ile son 28 yılın en hızlı artışını kaydetmiştir.
D.3	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 hâlikârda, kar dağıtımını 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.

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	Bedelli sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artırımından elde edilecek tahmini net nakit girişi 498.519.290 TL’dir. Toplam maliyet 1.480.710 TL olarak tahmin edilmekte olup, bunun ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli pay başına düşen değeri tahmini 0,0030 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutar yeni pay alma haklarının tamamının kullanılıp 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)	1.000.000,00 TL
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	157.500,00 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	200.000,00 TL
Ticaret sicil gazetesini tescil +ilan+noter (tahmini)	20.000,00 TL

		Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dahil)	63.000,00 TL
		MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	25.000,00 TL
		ISIN Kodu Ücreti	210,00 TL
		Diğer Giderler	15.000,00 TL
		Genel Toplam	1.480.710,00 TL
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi (1 adet/lot =100 pay)	500.000.000,00
		1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0030 TL
		Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımları işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artırımları suretiyle elde edilmesi planlanan gelirin, Banka'nın mevcut ve potansiyel kredi 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 2.000.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 500.000.000,-TL (%25) nakdi (bedelli) artış ile 2.500.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 500.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %25 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 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 2022 yılının Aralık ayı içinde başlatılması planlanmaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil 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 ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. 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 0,032 TL (%12,38)'dir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'ye 2022 yılı bütçesinden 500.000.000 TL nakdi sermaye aktarımı öngörülmektedir. Bu kapsamda 31.12.2021 tarihli ve 31706 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2022 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu'nda (https://www.resmigazete.gov.tr/fihrist? tarih=2021-12-31&mukerrer=1) yer aldığı üzere bütçenin 17.106.276.220-0012.0040-01-08.01 tertip numarasında 18.10.2022 tarihi itibarıyla Banka'nın 500.000.000 TL'lik ödeneği bulunmaktadır. 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 kullanılmasından 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 artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

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 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 2020-31 Aralık 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)
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	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	Orhan AKOVA, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2022-30 Haziran 2022	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	Orhan AKOVA, 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:

Banka'nın bağımsız denetim sürecinde 2019 ve 2020 yıllarında sorumlu ortak baş denetçi olarak görev yapmakta olan Erdal Tıkmak şirket içi görev değişikliği nedeni ile görevini devam eden dönemler için Orhan Akova'ya devretmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BİLANÇO (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)*	31.12.2021 (konsolide)*	30.06.2022 (konsolide)
VARLIKLAR				
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	3.242.747	6.141.915	8.421.548	15.682.243
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.463.895	5.056.605	4.267.617	9.618.611
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	90.216	119.725	220.867	238.330
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	688.636	965.542	3.932.699	5.681.225
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	15.969.056	21.774.985	39.705.873	54.963.546

Krediler	15.127.772	20.402.723	37.483.219	50.099.962
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	70	30	0	14
Factoring Alacakları	0	0	0	0
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	1.066.213	1.717.342	3.012.392	5.738.337
Donuk Alacaklar	0	0	0	0
Özel Karşılıklar (-)	0	0	0	0
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(224.999)	(345.110)	(789.738)	(874.767)
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	0	0
ORTAKLIK YATIRIMLARI	15.960	18.693	10.119	10.586
İştirakler (Net)	15.960	18.693	10.119	10.586
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	0	0
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	94.797	46.139	27.953	30.290
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	2.085	17.744	21.875	19.884
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	850	0	0	0
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	0	0
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	0	18.054	95.678	133.843
DİĞER AKTİFLER (Net)	50.423	54.208	95.684	170.850
VARLIKLAR TOPLAMI	19.375.918	28.071.738	48.378.730	71.011.242
YÜKÜMLÜLÜKLER				
MEVDUAT	0	0	0	0
ALINAN KREDİLER	15.363.879	21.762.739	37.910.935	52.205.091
PARA PIYASALARINA BORÇLAR	50.364	203.850	629.707	2.947.730
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	0	0	51.882	0
FONLAR	18.155	245.216	1.528.791	3.603.710
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	0	0
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	47	26.693	173.266
FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	0	0
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	15.207	13.575	10.479	11.746
KARŞILIKLAR	26.569	51.063	73.649	106.812
CARİ VERGİ BORCU	45.843	45.281	25.194	165.845
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11.682	0	0	0
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0	0	0	0
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	1.402.055	1.993.243	3.350.857	5.917.814
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	85.751	168.782	304.906	642.009
ÖZKAYNAKIM	2.356.413	3.587.942	4.465.637	5.237.219

ZİRAAT BANKASI
MENKUL DEĞERLER
 Levent Mah. Göksu Sok. No: 22
 (Emisyon) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

23

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 S. Balci
 Satıcı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı
 D. M. Yılmaz
 İştirakler ve Finansal İlişkiler
 Daire Başkanı

Çıkarılmış Sermaye	850.000	1.600.000	2.000.000	2.000.000
Sermaye Yedekleri	208.057	209.757	209.821	209.821
Hisse Senedi İhraç Primleri	1.983	3.683	3.747	3.747
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	206.074	206.074
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	152	-348	-998	-998
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	36.204	14.914	-23.259	9.869
Kar Yedekleri	682.612	1.262.036	1.463.876	2.277.923
Yasal Yedekler	47.157	69.512	94.604	135.423
Olağanüstü Yedekler	631.753	1.183.750	1.315.798	2.088.274
Diğer Kar Yedekleri	3.702	8.774	53.474	54.226
Kar veya Zarar	579.388	501.583	816.197	740.604
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	132.282	0	-270	1.171
Dönem Net Kâr veya Zararı	447.106	501.583	816.467	739.433
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	19.375.918	28.071.738	48.378.730	71.011.242

*Şirket 2020 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle finansal tablolarda konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmaktadır.

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)*	31.12.2021 (konsolide)	30.06.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)
FAİZ GELİRLERİ	1.133.147	1.216.379	2.220.127	960.725	2.561.128
Kredilerden Alınan Faizler	750.666	811.131	1.373.963	546.043	1.190.382
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	0	0	0
Bankalardan Alınan Faizler	234.597	135.705	372.703	179.109	318.293
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	39.428	81.075	139.605	102.541	158.969
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	108.120	188.423	333.814	132.990	892.166
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar	0	0	181.250	0	312.893
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler	0	0	152.564	0	579.273
Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	0	0	0	0	0
Diğer Faiz Gelirleri	336	45	42	42	1.318
FAİZ GİDERLERİ (-)	(425.427)	(479.060)	(843.031)	(336.871)	(1.280.249)
Mevduata Verilen Faizler	0	0	0	0	0
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(422.790)	(465.361)	(772.495)	(303.421)	(1.141.847)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(429)	(5.737)	(40.437)	(19.525)	(95.227)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	0	0	0
Kiralama Faiz Giderleri	(2.194)	(3.061)	(2.498)	(1.316)	(1.177)
Diğer Faiz Giderleri	(14)	(4.901)	(27.601)	(12.609)	(41.998)
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	707.720	737.319	1.377.096	623.854	1.280.879

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göksu Sok. No: 22

Beşiktaş (Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 274900 Mükellefler V.D. 998/10 4594

24

Dr. M. Emin ÖZKAN

İştirakler ve Kurumsal İlişkiler

Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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 riskinin diğer bir ortaya çıkma şekli ise; Bankanın herhangi bir şirketin sermayesine 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.

Banka'nın aslı fonksiyonu olan orta ve uzun vadeli yatırımların finansmanını gerçekleştirmek üzere kullandığı en temel bankacılık hizmeti "proje değerlendirmeye dayalı kredilendirme faaliyetidir. Bilanço yapısı içindeki oransal büyüklüğü de dikkate alındığında, kredi riski Ana Ortaklık Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır.

Banka tarafından izlenecek risk politikalarının genel ilkesi; Kuruluş Kanunu ile belirlenen görev, vizyon ve yapısına uygun nitelikteki faaliyet konularında uzmanlaşmak, bu anlamda da tanımlanabilecek, kontrol edilebilecek ve/veya yönetilebilecek riskleri almak, faaliyetlerinin yapısı gereği oluşan ve kaçınılmaz olan riskler dışında bir risk almamaya çaba sarf etmek şeklinde belirlenmiştir. Bu kapsamda alınacak risklerin de tanımlanmış ve yönetilebilir riskler olmasını sağlamak temel ilkesinden hareketle Banka'nın, kredilendirme gereği oluşan ve kaçınılmaz olan kredi riski ve karşı taraf riski dışında, kredi kullandırımının kredi kaynağı koşullarıyla uyumlu olması konusunda gösterilen hassasiyete bağlı olarak, yalnızca yönetilebilir riskler bulunmaktadır.

Kredi Riski Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde Haziran 2022 itibariyle %70,6 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2021:%77,5 31.12.2020: %72,7 31.12.2019: %77,4) 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 Haziran 2022 itibariyle 50,099.9 milyon TL'dir (31.12.2021:37.483,2 milyon TL - 31.12.2020:20.402,7 milyon TL - 31.12.2019:15,127.7 milyon TL). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı(brüt) Haziran 2022 itibariyle %1,96 düzeyindedir (31.12.2021:%2,28 - 31.12.2020:%1,07 - 31.12.2019:%0,82). Banka tarafından ayrılan karşılık tutarının toplam brüt takipteki kredilere oranı ise, Haziran 2022 itibariyle %56,3'tür. (31.12.2021:%61,8 - 31.12.2020:%68,8 - 31.12.2019:%95,50). Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise Haziran 2022 itibariyle 64.028 milyon TL'dir (31.12.2021:51.820 milyon TL - 31.12.2020:24.310 milyon TL - 31.12.2019:16.629 milyon TL).

Banka, kredi riskine esas tutarların hesaplanmasında, "Kredi Risk Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ" kapsamında kredilerini, risk sınıfları, derecelendirme notları 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'e paralel olarak 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. Banka kredi müşterisinin, diğer kuruluşlardan aldığı teminat garantisi bulunması durumunda, kredi riski azaltımı sürecinde garanti veren kuruluşun kredi riski değeri dikkate alınmaktadır. Kapsamlı finansal teminat yönteminin kullanıldığı portföylerde standart volatilité ayarlamaları yoluyla teminatların risk azaltıcı etkileri dikkate alınmaktadır.

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, faiz oranlarında ve hisse senetleri fiyatlarında 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=Özkaynak/Risk Ağırlıklı Varlıklar)'nın olumsuz yönde etkilenmesine neden olmaktadır. Bununla birlikte Bankanın piyasa riskine maruz değerinde, 2021 yılı itibarıyla kurlarda yaşanan yüksek volatilité sebebi ile geçmiş dönemlere kıyasla artış yaşanmasına rağmen Bankamız piyasa riskine maruz değeri halen bilanço büyüklüğünün küçük bir yüzdesine karşılık gelmektedir. Buna bağlı olarak SYR hesaplarına etkisi genel olarak düşük düzeylerde seyretmektedir.

Gelecek dönemde Bankanın taşıdığı piyasa riskine maruz değer büyüklüğünde bir artış öngörülmesine rağmen, piyasa riskine maruz değerın bilanço içindeki payının düşük olması nedeniyle önemli bir etkiye sahip olmayacağı öngörülmektedir.

Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla bankanın piyasa riskine esas tutarı 273,9 milyon TL'dir. 2019, 2020, 2021 yıllık ve 2022/06 dönemine ait tablo aşağıdadır.

	(bin TL)	31.12.2019 (solo)	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	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	1.605	2.144	60.668	21.915
4	Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0	0
5	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+2+3+4)	1.605	2.144	60.668	21.915
6	Piyasa Riskine Esas Tutar (sıra 5*12,5)	20.063	26.800	758.350	273.938

	31.12.2019 (solo)	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)
Krediler / Aktif (%)	77,4	72,7	77,5	70,6
Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)	15.127,7	20.402,7	37.483,2	50.099,9
Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt) (%)	0,82	1,07	2,28	1,96
Ayrılan karşılık / Toplam Krediler (%)	0,8	1,06	1,41	1,06
Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)	16.629,0	24.309,8	51.819,5	64.027,9

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, Banka'nın ilgili rasyosu yasal sınırlar dâhilinde seyretmektedir.

(bin TL)	31.12.2019 (solo)	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)
Döviz Varlıkları Toplamı	16.818.209	23.222.357	41.464.484	58.430.568
Döviz Yükümlülükleri Toplamı	16.829.203	23.238.302	41.576.487	58.658.276
Yabancı Para Net Genel Pozisyonu	-10.994	-15.945	-112.003	-227.708

Özkaynak	3.844.584	5.651.590	7.680.327	10.551.775
Yabancı Para Net Genel Pozisyon / Özkaynak Standart Oranı	-0,29%	-0,28%	-1,46%	-2,16%

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.

Banka'nın Risk Yönetimi faaliyetleri kapsamında hazırlanan proforma döviz bilançolarına göre, gelecek 12 ay için yapılan YP Net Genel Pozisyon Standart Rasyosu öngörülerinde, rasyonun yasal sınırlar içerisinde kalacağı beklenmektedir.

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 çıkabilmektedir. 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 fiyatlama dönemi uyumu gözetilerek kullandırıldığı görülmektedir. Bilançonun ağırlıklı bölümünün kredilerden oluştuğu da göz önüne alındığında, faiz şoklarının karlılık üzerine etkisinin likit portföyüyle sınırlı kalacağı düşünülmektedir.

Banka'da likidite riski yönetiminin temel politikası, her türlü yükümlülüğün yerine getirilebileceği kaliteli bir aktif yapısının sağlanmasıdır. İhtisas bankası olması nedeniyle likidite ihtiyaçlarının ticari bankalara göre daha öngörülebilir olması yükümlülüklerimizden kaynaklanan nakit akışlarımızın düzenli olmasını sağlamaktadır.

Banka'nın likidite karşılama oranları hem toplam para cinsinden hem de yabancı para cinsinden olmak üzere haftalık bazda konsolide olmayan şekilde hesaplanmaktadır. Banka'nın 2019-2020-2021 yılsonu ve 30.06.2022 itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Karşılama Oranı (%)				
	YP	Tarih	YP+TP	Tarih
30.06.2022 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	128	17.06.2022	183	25.06.2022

En Düşük	52	28.04.2022	89	3.06.2022
31.12.2021 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	111	23.11.2021	190	23.11.2021
En Düşük	35	30.12.2021	118	30.12.2021
31.12.2019 (Haftalık Konsolide Olmayan)				
En Yüksek	100	4.10.2019	764	4.10.2019
En Düşük	62	13.12.2019	219	15.11.2019

Banka'nın likidite karşılama oranları, Mali İşler 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 Kuruma raporlama yükümlülüklerine 31 Aralık 2020 tarihine kadar muafiyet tanımıştır. Söz konusu karara istinaden 1 Nisan - 31 Aralık 2020 dönemi için haftalık bazda likidite karşılama oranı hesaplaması gerçekleştirilmemiştir.

Banka'nın temel fon kaynağı yurt içi ve uluslararası finansal kurumlardan tesis edilen kredilerdir. Bu kaynakların tüm fonlar içerisindeki payı yaklaşık %80,7'dir. Banka'nın toplam fonlamasının %5,6'sı fonlardan, %9,1'i sermaye benzeri borçlanma araçlarından, %4,6'sı ise para piyasalarından sağlanan fonlardan 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.

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 sabit ve değişken faizli kullanımlar arasında paralellik sağlayarak, uyumsuzluk yaratılmaması şeklindedir. Buna bağlı olarak da kredi portföyünün çok önemli bir bölümünü oluşturan uzun vadeli ve yabancı kaynaklı borçlanmalarla finanse edilen verilen kredilere ilişkin olarak faiz, para cinsi ve vade uyumuna riayet edilmektedir. Kredi portföyünün tamamına yakınının değişken faizli kredilerden

oluştugu ve borçlanma yoluyla finanse edildiği, borçlanma maliyetlerindeki değişikliklerin değişken faizli kredilere yansıtıldığı, diğer kredilerin kaynağının da Banka özkaynaklarından oluştuğu göz önüne alındığında, faiz oranı değişiklikleri kaynaklı faiz riski yaşanması muhtemel görülmemektedir.

Piyasa riskinin en önemli iki bileşeninden biri olan faiz riskine ilişkin olarak, Banka kendi kuruluş politikaları ve kanunu gereği, yüksek kaldıraçlı ürünlerin ihracını gerçekleştirilmekte, menkul kıymetleştirme faaliyetlerine girmemektedir. Bilançosunun yaklaşık %71'ini 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. Bankamız, menkul kıymet portföyünün düzeltilmiş süresi ve menkul kıymet portföyünün ortaya çıkabilecek günlük zarar miktarı üzerine bazı limitler tahsis ederek faiz oranlarındaki değişimin, Banka'nın finansal yapısına olumsuz etki etmesinin önüne geçmeyi hedeflemiştir. Dolayısıyla Bankanın faiz riski oldukça düşük düzeyde olup, gelecek dönemde piyasada gerçekleşebilecek yüksek oranlı fiyat değişimleri haricinde, faiz riskinin artması beklenmemektedir.

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

	(bin TL)	31.12.2019 (solo)*	31.12.2020 (konsolide)	31.12.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)*
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	0	0
2	Faiz Oranı Riskine Esas Tutar (satır 1*12,5)	0	0	0	0

*2022 Haziran ayı itibarıyla, Bankamız Piyasa Riski-Spesifik Risk (Karşı taraf riski) hesaplaması Kredi Riski içerisinde hesapladığından tabloda sıfır olarak görülmektedir.

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, Operasyonel Risk Yönetimi Politikasına göre, operasyonel risk yönetimi uygulamaları; Banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçması, Ana Ortaklık Banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilmemesi, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın, sel

gibi felaketlerden kaynaklanabilecek kayıplar ile Banka ve sektör bazında oluşabilecek başka faktörlerden kaynaklı kayıplar da dikkate alınarak geliştirilmektedir.

Bankada operasyonel riske esas tutar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 14. maddesi kapsamında temel gösterge yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yıl sonu brüt gelir tutarlarının yüzde on beşinin ortalamasının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunan değer, operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınmaktadır.

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 ve sigortadan tazmin edilen tutarların düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Operasyonel Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü (2021)

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (bin TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi	2021	2020	2019
1	Net Faiz Gelirleri	1.376.838	737.288	707.721
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	39.134	20.625	14.516
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü	0	0	0
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	69.216	10.063	34.617
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	106.177	176.300	23.140
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	-3.680	5.987	3.171
7	Olağanüstü Gelirler	108.364	167.572	21.118
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri		0	
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	38	0	0
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	1.486.643	770.717	755.704
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	222.996	115.608	113.356
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	150653,17	100.304	
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	1.883.165	1.253.803	

(*) Yılları itibarıyla hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar, takip eden yılın tamamı için Sermaye Yeterlilik Rasyosunun bir bileşeni olarak raporlandığından, 31.12.2021 Sermaye Yeterlilik Rasyosu hesaplaması için kullanılan Operasyonel Riske Esas Tutar 31.12.2020 itibarıyla hesaplanmış olup, 1.253.803 bin TL seviyesindedir. 30.06.2022 Sermaye Yeterlilik hesaplamasında kullanılan Operasyonel Riske Esas tutar 2021 sonu itibarıyla 1.883.165 bin TL'dir.

Yoğunlaşma Riski

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

30 Haziran 2022 itibariyle kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma,

- a) Bankanın canlı kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam canlı krediler içindeki payı %54 (31.12.2019: %58,78 31.12.2020: %57 31.12.2021: %55,4)
- b) Bankanın takipteki kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam takipteki krediler içindeki payı %99,7 (%93,9, 31.12.2019: %93,9 31.12.2020: %97,5 31.12.2021: %99,6)

düzeyindedir.

Sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 30.06.2022 itibariyle Banka kredilerinin %49,06'sı enerji, %21,36'sı finansal aracılık ve %23,6'sı imalat sanayinde (31.12.2019: sırasıyla %53,1, %24,5, %10,8 - 31.12.2020:sırasıyla %56,6 %22,2 %11,2 - 31.12.2021: sırasıyla %54 %22,4 %17,2) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge, Haziran 2022 itibariyle %31,3'lük payla Marmara Bölgesidir. (31.12.2019: %18,8 - 31.12.2020:25,4 - 31.12.2021: %29,4)

2021 yılında;

- a) Bankanın ilk büyük 100 ve 200 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi kredi portföyü içindeki payı sırasıyla % 89,89 ve %98,37'dir. (31 Aralık 2020: % 89,87 ve %98,15).
- 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 %73,81 ve %80,32'dir. (31 Aralık 2020: % 66,08 ve 71,94).
- c) Bankanın ilk büyük 100 ve 200 gayrinakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayrinakdi kredi portföyü içindeki payı % 100'dür (31 Aralık 2020: % 100).

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 yüksek enflasyonun yarattığı muhtemel riskler ve etkili olduğu gelişmeler şu şekilde özetlenebilir.

OECD 8 Haziran 2022 tarihli "Ekonomik Görünüm Raporu"nda, Türkiye ekonomisinde 2021 yılında yaşanan güçlü toparlanmanın ardından büyümenin ılımlı kalacağı öngörülmüştür. OECD'nin 2022 yılı büyüme tahmini %3,7 ve 2023 yılı için tahmini %3,0 seviyesindedir. IMF ise Temmuz ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye ekonomisine ilişkin Nisan ayı büyüme tahminlerini güncellemiş ve 2022 yılı için %2,7'den %4,0'e, 2023 için ise %3,0'ten

%3,5'e yükseltmiştir.

OECD tarafından 2022 yılı Eylül ayında yayımlanan Ara Dönem Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda, küresel iktisadi faaliyetin Mayıs ayı tahminlerine kıyasla ivme kaybettiğini belirtilmiştir. Kuruluş, küresel ekonomik büyüme tahminini 2022 yılı için %3 seviyesinde tutarken, 2023 yılı için %2,8'den %2,2'ye düşürmüştür. Raporda, Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle enerji arzındaki düşüşün Avrupa Birliği için çok daha “yıkıcı” olduğu ifade edilerek bölgenin en büyük ekonomisi Almanya için 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizyonlar yapılmıştır. Raporda küresel enflasyonun önümüzdeki dönemde hız kesmekle birlikte, yüksek seyrini sürdüreceği vurgulanmaktadır. Öte yandan OECD, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı büyüme tahmini %3,7'den %5,4'e yükseltirken, %3 düzeyindeki 2023 yılı tahmininde herhangi bir değişikliğe gitmemiştir.

Türkiye, küresel çapta yaşanan enflasyon sürecine yüksek oranlarla girmiş olmakla birlikte, ekonomide Rusya-Ukrayna savaşıyla birlikte yaşanan emtia krizinin baskısı hissedilmektedir. Küresel yüksek enflasyon ve döviz kurundaki artışın birikimli etkisiyle 2021 yılını %36,08 seviyesinde tamamlayan yıllık tüketici enflasyonu 2022 Haziran ayında %78,62 seviyesine yükselmiştir.

2022 yılının ilk altı aylık döneminde reel efektif döviz kurundaki düşük seyir ve pandemi sonrası normalleşme sürecinde ihracat hacminin artışıyla Türkiye'de ihracat güçlü seyrini sürdürmüştür. Cari denge tarafında ise artan enerji maliyetleriyle birlikte yıllıklandırılmış cari açığın yılsonundaki 13,7 milyar dolardan Mayıs sonunda 29,4 milyar dolara yükselmiştir. Turizm ve ihracattaki olumlu performansa rağmen cari dengede gerçekleşmelerin bir miktar bozulduğu görülmüştür. Türkiye ekonomisinde ödemeler dengesi, dış finansman ve rezervler konusundaki gelişmelerin, küresel sıkılaştıran koşullara paralel olarak 2022 yılının kalan döneminde de önemini artırması beklenmektedir.

Türkiye'de ise Yıllık TÜFE enflasyonu Eylül ayında yükselişini sürdürerek %83,45 ile Temmuz 1998'den bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır. Yİ-ÜFE de yükseliş eğilimini koruyarak Eylül'de yıllık bazda %151,5 ile son 28 yılın en hızlı artışını kaydetmiştir.

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 değer 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 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni Mah. Gönca Sok. No: 27
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mükellefler V.D. 908 910 4594

Ayrıca dağıtılabılır 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 hâükârda, 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 yapılabilir.

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 pay 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 18.357.583,39 TL olup, toplam paylar içinde %0,91 gibi oldukça düşük bir orana sahiptir. Fiili dolaşımda bulunan pay oranı ve adedinin düşük olması, yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir. Ayrıca; Kalkınma Yatırım Bankası payları Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem gören paylar için fiyat marjı Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan daha düşük olarak %10 seviyesinde belirlenmiş olup; ayrıca bu pazarda paylar sürekli işlem yöntemi ile değil, tek fiyat yöntemine göre işlem görmektedir.

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

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.

-Banka'nın 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, 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun ve Cumhurbaşkanlığı kararnameleri
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
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
KEP Kayıtlı Elektronik Posta Adresi	haberlesme@kalkinma.com.tr
Telefon	0216 636 87 00
Faks	0216 636 89 28

6.1.5. 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:

2019 yılında Banka tarafından büyük yatırımlar yapılmamış olup, muhtelif yazılım alımları gerçekleştirilmiştir. 2020 yılında ise Banka, Ana Bankacılık Lisans ve Yazılım alımı yatırımına başlamıştır. Bu sürece ilişkin 2020 yılında 16.599.991 TL ve 2021/06 döneminde 4.200.000 TL olmak üzere, toplamda 20.799.991 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Söz konusu yatırımın, Banka'nın toplam maddi olmayan duran varlık yatırımlarına oranı %59'dur. Söz konusu yatırımın tamamlanma derecesi %90 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 ana bankacılık yazılımı yatırımının tamamlanma derecesi %86'dır.

Banka birincil veri merkezi ve olağan üstü durum merkezlerinde modernizasyon projesi yürütmekte olup projenin tamamlanma derecesi %95'tir.

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.

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 anonim şirket statüsündeki 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.

Yatırım bankacılığı faaliyet gelirleri içerisinde Hazine işlemleri faaliyetlerinden elde edilen gelirler yer almaktadır. Yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında Banka'nın hazine bonusu, devlet tahvili alım-satımı, repo işlemleri, para swapları ve vadeli döviz alım-satım işlemleri yapılmaktadır.

30.06.2022	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
(bin TL)-Konsolide				
Net Faiz Gelirleri	1.274.201	6.537	141	1.280.879
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(9.865)	24.507	14.054	28.696
Diğer Gelirler	162.562	49.541	27.658	239.761
Diğer Giderler	-	(382.874)	(181.632)	(564.506)
Vergi Öncesi Kar	1.426.898	(302.289)	(139.779)	984.830
Vergi Karşılığı	-	-	(245.397)	(245.397)
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.426.898	(302.289)	(385.176)	739.433
Bölüm Varlıkları	21.163.799	49.603.716	233.141	71.000.656
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	10.586	-	10.586
Toplam Varlıklar	21.163.799	49.164.302	233.141	71.011.242
Bölüm Yükümlülükleri	3.120.996	61.751.407	901.620	65.774.023
Özkaynaklar	-	-	5.237.219	5.237.219
Toplam Yükümlülükler	3.120.996	61.751.407	6.138.839	71.011.242

31.12.2021	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
(bin TL)-Konsolide				
Net Faiz Gelirleri	805.685	573.867	(2.456)	1.377.096
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(15.959)	51.234	13.510	48.785
Diğer Gelirler	19.594	260.569	2.158	282.321
Diğer Giderler	(954)	(488.182)	(204.043)	(693.179)
Vergi Öncesi Kar	808.366	397.488	(190.831)	1.015.023
Vergi Karşılığı	-	-	(198.556)	(198.556)
Net Dönem Karı/(Zararı)	808.366	(397.488)	(389.387)	816.467
Bölüm Varlıkları	11.195.240	37.024.826	148.545	48.368.611
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	10.119	-	10.119
Toplam Varlıklar	11.195.240	37.034.945	148.545	48.378.730
Bölüm Yükümlülükleri	656.400	42.863.190	393.503	43.913.093
Özkaynaklar	-	-	4.465.637	4.465.637
Toplam Yükümlülükler	656.400	42.863.190	4.859.140	48.378.730

31.12.2020	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
(bin TL)-Konsolide				
Net Faiz Gelirleri	399.466	340.869	(3.016)	737.319
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(10.521)	30.781	363	20.623
Diğer Gelirler	10.416	237.867	7.127	255.410
Diğer Giderler	(63.527)	(168.538)	(160.836)	(392.901)

Vergi Öncesi Kar	335.834	440.979	(156.362)	620.451
Vergi Karşılığı	-	-	(118.868)	(118.868)
Net Dönem Karı/(Zararı)	335.834	440.979	(275.230)	501.583
Bölüm Varlıkları	7.723.460	20.263.386	66.199	28.053.045
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	18.693	-	18.693
Toplam Varlıklar	7.723.460	20.282.079	66.199	28.071.738
Bölüm Yükümlülükleri	203.897	24.012.197	267.702	24.483.796
Özkaynaklar	-	-	3.587.942	3.587.942
Toplam Yükümlülükler	203.897	24.012.197	3.855.644	28.071.738

31.12.2019 (bin TL)-Solo	Yatırım Bankacılığı (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

Kalkınma 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Bld. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

39

Dr. İsmail ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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 kullanılmaktadır.

Toptan Bankacılık (Apex) Kredi programları

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 kullanılmaktadır.

Banka, Türkiye'de yerleşik mikro, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin (MKOBİ) istihdamını artırmak ve Covid-19 salgınından etkilenen MKOBİ'lerin işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla 2020 yılı içerisinde 3 kredi anlaşması altında toplam 190 milyon Euro (Dünya Bankası İstihdam Yaratma Kredisi) ve 280 milyon Dolar tutarında (Dünya Bankası Acil Durum Şirket Desteği Kredisi ve AIIB Covid Kredisi) toptan bankacılık (APEX) kredisi yaratmıştır. Toptan bankacılık kapsamında sağlanan bu kaynaklar MKOBİ'lere kullanılmak amacıyla ticari bankalar ve finansal kiralama şirketlerine tahsis edilmiş, birinci dilim kaynak aktarımları sağlanmıştır.

- Dünya Bankası Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi kapsamında sağlanan toplam 316 milyon Euro kredinin, 190 milyon Euro tutarının toptan bankacılık yöntemiyle MKOBİ'lere kullanılması öngörülmüştür. Kredinin tamamı altı aracı finansal kiralama kuruluşuna tahsis edilmiş, toplam 55 milyon Euro tutarındaki ilk dilimi bu kuruluşlara aktarılmıştır.
- Dünya Bankası Acil Durum Şirket Desteği Projesi kapsamında yürütülen 250 milyon ABD doları tutarındaki Acil Durum Şirket Desteği Projesi'nin tamamı toptan bankacılık yöntemiyle kullanılmaktadır. Aracı Finansal kuruluş olarak 3 finansal kiralama kuruluşu ve iki banka ile sözleşme imzalanarak 235 milyon ABD Doları tahsis edilmiş ve toplamda 70 milyon ABD doları kullanıma yapılmıştır.
- Asya Altyapı Yatırım Bankası ile yürütülen 300 milyon ABD doları tutarındaki COVID-19 Projesi'nin 30 milyon ABD doları tutarındaki toptan bankacılık kredi bileşeni için bir banka aracı kuruluşu ile sözleşme imzalanmış olup, kredinin tümü tahsis edilmiş ve kullanımı tamamlanmıştır.

Kalkınma İş birliği (Hibe) Programları

- Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi (Kayıst)

Banka'nın Dünya Bankası ile birlikte yürüttüğü Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi (Formal Employment Creation Project) Dünya Bankası kaynaklı 316 Milyon Euro Kredi, Avrupa Birliği'nin Türkiye'deki Mülteciler için Mali Yardım Programı (FRIT-II) kaynaklı 75.961.538 Euro tutarında Hibe ve Proje kapsamında gerçekleştirilecek Teknik Yardım bileşenlerinden oluşmaktadır.

Avrupa Komisyonu Kalkınma Fonu idari yetkilisi olarak görev yapan Dünya Bankası ile Banka arasında Türkiye'deki Mülteciler için Mali Yardım Programı (FRIT-II) altında sağlanan ve 22 Şubat 2021 tarihinde imzalanan ve 6 Ağustos 2021 tarihinde Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Hibe Sözleşmesi (TF0B4699) ile, Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi için 75,9 milyon Euro hibe finansmanı alınmıştır.

Dünya Bankası Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi'nin Hibe Bileşeni kapsamındaki 70 milyon Euro tutarındaki fon, Türk vatandaşları ve mültecilere yönelik kayıtlı istihdam yaratma koşuluna bağlı olarak, seçilmiş illerde faaliyet gösteren uygun KOBİ ve büyük işletmelere hibe desteği olarak sağlanacaktır. Ayrıca Proje kapsamında, Hibe Bileşeni uygulama kapasitesini geliştirmek amacıyla TKYB'ye ve hibe yararlanıcısı firmalara kurumsal kapasite ve becerilerinin geliştirilmesine yönelik 5,9 milyon Euro tutarındaki fon teknik ve kurumsal eğitim desteği sağlanacaktır.

Projenin Paydaş Katılım Planı, İşgücü Yönetim Planı, Çevresel ve Sosyal Taahhüt Planı, TKYB Çevresel Sosyal Politikası, Şikâyet Mekanizması, Proje Uygulama Kılavuzu ve Hibe Programı başvuru ve değerlendirme paketi hazırlanmıştır. Ayrıca Proje Teknik Yardım Bileşeni kapsamında KDV İstisnası Sertifikası alınmış olup yarı zamanlı danışmanlar ve danışman firmalardan teknik uygulama desteği amacıyla hizmet alımlarına başlanmıştır. Banka, kendi kaynakları ile Kalkınma İş Birliği ve Toptan Bankacılık Birimi analizi ve BT Uygulama ve Geliştirme Birimi yazılımıyla Kayist Hibe Yönetim Platformu adında bir elektronik uygulama geliştirmiştir.

Projenin Hibe Bileşeni altında 17 Aralık 2021 tarihinde Banka, 70 milyon Euro tutarında Kayist Hibe Programı teklif çağrısına çıkmıştır. 24 Proje ilinde hibe almaya elverişli firmalara, firmaların uygulanabilir iş ve istihdam planlarına dayanan alt-hibe proje tekliflerini sunmaları için 14 Mart 2022'ye kadar süre verilmiştir. Kalkınma İş Birliği ve Toptan Bankacılık Birimi tarafından proje döngüsü yönetimi yaklaşımı ile yürütülen çalışmalar kapsamında Dünya Bankası tarafından onaylanan Proje Uygulama Kılavuzu hazırlanmış, Kayist Hibe Programının planlama ve proje teklif çağrısı süreçleri tamamlanmış olup hibe başvurularının değerlendirme süreci devam etmektedir. Hibe yararlanıcısı firmalar ile sözleşme imzalama süreci 2023 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, akabinde izleme ve değerlendirme süreci yürütülerek program kapanışı 2024 yılı son çeyreğinde gerçekleştirilecektir.

Banka, Türkiye'deki Mülteciler için Mali Yardım Programı (FRIT-II) altında finanse edilen ve Dünya Bankası yönetiminde temin edilen 75,9 milyon Euro'luk hibeyi ülkemize kazandırmıştır.

Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri

Banka 2019-2020-2021 yılları ile 2022 döneminde sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda;

- 147 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin halka arzlarında lider aracı kurumlar arasında yer almıştır.
- Tarfin Tarım A.Ş.'nin 61 gün vadeli 40 milyon TL tutarındaki ilk sukuk ihracına danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Banka'nın fon kullanıcısı olduğu 50 milyon TL tutarındaki Türkiye'nin ilk sosyal sukuk ihracını gerçekleştirmiştir. Söz konusu sosyal sukuk, tarımın ve tarım üreticilerinin üretim aşamalarının desteklenmesi ve nihai ürünün son tüketiciye ulaşmasına kadar tüm süreçlerin, bütüncül ve sosyal katkısı hedeflenmiş bir iş modeli çerçevesinde kurgulanmıştır. Ayrıca ihraç BM Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları'nın çok çeşitli alt hedeflerine destek verir niteliktedir. Uluslararası standartlar çerçevesinde gerçekleştirilen ihraçta ICMA Sosyal Tahvil Prensipleri, LMA Sosyal

Kredi Prensipleri uygunluğu bağımsız bir kurum tarafından etki analizi raporlaması ile teyit edilmiştir. Benzer şekilde, ihracın sukuk olduğuna dair de bağımsız bir kurum tarafından icazet verilmiştir.

- 2021 yılı içerisinde 948 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile 1,29 milyar TL ihraç büyüklüğüne sahip Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin halka arzlarında konsorsiyum lideri olarak görev alan Banka, ülkemiz sermaye piyasalarının gelişimi için destek sunarken, yeni ürünler geliştirmeye ilişkin çalışmalarını da hızlandırmıştır.
- Tarım Kredi Holding A.Ş.'nin 65,8 milyon TL tutarında 175 gün vadeli bono ihracında danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Palgaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin altyapı yatırımlarının finansmanına ilişkin 200 milyon TL tutarında 2 yıl vadeli, Türkiye'nin ilk düşük karbonlu ekonomiye geçiş tahvili (Transition Bond) ihracına danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş.'nin kuruluş, faaliyet izni ve yapılandırma süreçlerinde danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Türkiye Menkul Kıymetleştirme Şirketi'nin kuruluş, faaliyet izni ve yapılandırma süreçlerinde danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Tarkim Bitki Koruma A.Ş.'nin işletme sermayesi ihtiyaçlarına yönelik olarak 42 milyon TL tutarında 1 yıl vadeli yönetim vekâletine dayalı sukuk ihracında danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Yatırım bankacılığında Türkiye'de ilk örneği olan ipotek teminatlı menkul kıymetlerin dayanak varlık olduğu 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.
- Yatırım bankacılığı alanında enerji ve liman özelleştirmelerinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın münhasır danışmanı olarak görev alan Banka, yedi ihalenin tamamlanmasında ve 3 milyar TL'ye yakın özelleştirme geliri elde edilmesinde rol oynamıştır.

Söz konusu hizmetler dışında 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. Söz konusu ihraçlar, şirketlere kurumsallaşma ve şeffaflık konularında katkı sağlarken; bu sayede görünürlüğü artmış olan şirketlerin farklı finansman alternatiflerine daha kolay ulaşmasının önünü açılmaktadır.

Banka, Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı kapsamında hem kamu hem de özel sektör kuruluşlarına ait önemli projelerde alıcı veya satıcı tarafta danışmanlık hizmeti sunarak örnek teşkil edecek önemli işlere imza atmıştır. Kalkınma Yatırım Bankası 2020 ve 2021 yıllarında toplam 16 adet birleşme ve satın alma işleminde danışmanlık hizmeti vermiştir. Söz konusu 16 işlemin toplam proje değeri ise 10,6 milyar TL seviyesindedir. 2022 yılıbaşından bugüne ise birleşme ve satın alma danışmanlığı faaliyetlerimiz kapsamında atık bertaraf ve yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren bir şirketin satış süreci tamamlanmış olup, hâlihazırda bir ambalaj şirketinin, iki adet büyüme potansiyeli taşıyan JES santrali işletmecisinin, kadın tekstil perakende zincirinin satış süreçlerinde danışmanlık hizmetleri verilmektedir. Ülkemizin sürdürülebilir kalkınma öncelikleri doğrultusunda yapısal dönüşümüne yardımcı olmak ve yurtiçi yatırımlara finansal kaynak aktarılmasına katkı sağlamak amacıyla 2019-2020-2021 yılları ile 2022 yılı içerisinde Banka,

- Yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren özel sektör bir şirketin Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM)'e tabi toplam 26 MW kurulu güce ulaşma potansiyeline sahip tesislerin özel sektör yatırımcılarına 2021 yılında gerçekleşen satış sürecinde satıcı taraf danışmanlık hizmeti verilmiştir.
- Güneş Sigorta, Halk Sigorta ve Ziraat Sigorta'nın 310 milyon ABD Doları'na TVF Finansal Yatırımlar tarafından satın alımı ve Türkiye Sigorta A.Ş. altında birleşmesinde alıcı taraf danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Vakıf Emeklilik, Halk Emeklilik ve Ziraat Emeklilik'in 610 milyon ABD Doları'na TVF Finansal Yatırımlar tarafından satın alımı ve Türkiye Hayat Emeklilik A.Ş. altında birleşmesinde alıcı taraf danışmanlık hizmeti vermiştir.
- Banka, TVF'nin yürütmekte olduğu TVF'ye ait at yarışları düzenleme ve yurt içi ile yurt dışında düzenlenen at yarışları üzerine bahis kabul etme lisanslarına ilişkin hizmet alım sürecinde finansal danışman olarak hizmet vermeye 2022 yılında da devam etmektedir.
- Biyokütle enerji sektöründe faaliyet gösteren bir firmanın faal 8,5 MW kurulu güç tesis ve sahip olduğu 46,5 MW lisansın satışında satıcı taraf danışmanlığını yürütmüş olup ilgili işlem 2022 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmıştır.
- Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın finansal danışmanı olarak liman ve enerji sektörlerinde kritik öneme haiz varlıkların özelleştirilmesinde finansal danışmanlık hizmeti vermiştir ve vermeye devam etmektedir.
- Enerji sektörü özelleştirmeleri kapsamında;
 - Dilovası Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali'nin 157 milyon TL'ye özelleştirilmesinde danışmanlık hizmeti vermiştir.
 - Tortum Hidroelektrik Santrali'nin 222,7 milyon TL'ye, Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali'nin 580,5 milyon TL'ye, Topçam Hidroelektrik Santrali'nin 925 milyon TL'ye, Çal Hidroelektrik Santrali'nin 9,4 milyon TL'ye, Girlevik Hidroelektrik Santrali'nin 135,5 milyon TL'ye özelleştirilmesinde danışmanlık hizmeti vermiştir.
 - 2022 Ekim ayında ihale ilanına çıkılmış olan İzmir İli Aliağa İlçesi, Aliağa Mahallesi, 982 Ada 3 Parsel Numaralı Taşınmaz ve Üzerindeki Yapıların (Aliağa Kombine Çevrim ve Gaz Türbinleri Santrali ve Ekipmanları) varlık satışı yöntemiyle özelleştirilmesi sürecinde danışmanlık hizmeti vermekte olup ihale süreci devam etmektedir.
- Limancılık sektörü özelleştirmelerinde;
 - 2022 ilk çeyreğinde tamamlanan Taşucu Limanı ve Geri Sahasındaki Taşınmaz'ın 684 milyon TL'ye özelleştirilmesi sürecinde danışmanlık hizmeti vermiştir.
 - 2022 ilk yarısında ihale ilanı yayınlanmış olan Fenerbahçe Kalamış Yat Limanı'nın işletme hakkı devri yöntemiyle özelleştirilmesi sürecinde danışmanlık hizmeti vermekte olup ihale süreci devam etmektedir.

Banka, Finansal Danışmanlık kapsamında gerek özel gerekse kamu sektöründeki oyuncuların fizibilite, değerlendirme ihtiyaçları ile borç baskısı yaşayan ekonomiye sürdürülebilir katkısı olan kuruluşların finansal yeniden yapılandırılmasında danışmanlık hizmetleri sağlamıştır. Bu doğrultuda 2019-2020-2021 yılları ile 2022 yılı içerisinde Banka;

- Otomotiv sektöründe lider bir grubun 970 milyon TL büyüklüğündeki finansal borçlarının bankalar konsorsiyumunca yeniden yapılandırılmasında gruba finansal danışmanlık hizmeti verilmiştir.

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

44

Dr. ...
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Dalre Başkanı

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçişleri Mah. Göksu Sok. No: 20
Etiler/Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27494
Mükellefler V.D. 998 030 4594

- Döküm sektöründeki bir şirketinin bankalara olan yaklaşık 55 milyon ABD Doları büyüklüğündeki finansal borçlarının yeniden yapılandırılmasında şirkete finansal danışmanlık hizmeti vermiştir.
- İnşaat, enerji ve sağlık alt yapı yatırımları bulunun Türkiye'nin önde gelen gruplarından birinin finansal yeniden yapılmasında bankalara finansal fizibilite raporu hazırlamıştır.
- Biyodizel üretimi yapacak bir şirketin sıfırdan yatırımı için finansal fizibilite raporu hazırlamıştır.
- Enerji, çimento, sigorta, medikal ekipman, savunma sanayii başta olmak üzere birçok farklı sektördeki özel ve kamu kuruluşların değer tespit çalışmaları tamamlamıştır.
- Proje bazlı yatırım teşvik belgesi alımı kapsamında kimya sektöründe lider bir şirketin ve savunma sanayiindeki büyük bir oyuncunun yatırımları kapsamında finansal fizibilite raporları hazırlanmıştır.

Banka, yukarıdaki projelere ek olarak, otomotiv, kimya, tarım, yenilenebilir enerji başta olmak üzere ülke ekonomimiz açısından stratejik önem arz eden sektörlerde birleşme ve satın alma danışmanlığı ve finansal danışmanlık hizmetleri sunarak katma değer sağlamaya ve hem özel hem de kamu kurumlarının alternatif finansman ürünleri ile fonlara ulaşımına aracılık etmeye devam etmektedir.

Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri

Kalkınma Yatırım Bankası Hazine Birimi tarafından, yurt içi ve yurt dışı sermaye ve para piyasalarındaki gelişmeler yakından izlenmekte; faiz, döviz ve likidite riski yönetimi etkin bir şekilde yapılarak Türk Lirası ve döviz mevcutları Banka'nın üst yönetimi tarafından belirlenen limitler ve politikalar çerçevesinde yönetilmektedir.

Hazine Birimi tarafından yönetilen finansal varlık tutarları ve dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Swap hariç Hazine Birimi tarafından yönetilen toplam finansal varlıklar toplamı 2022 Haziran sonu itibarıyla 21 milyar TL düzeyindedir.

FİNANSAL VARLIKLAR* (Milyon TL) – Konsolide									
	2022-06			2021			2020		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	1,54	0,00	1,54	2,05	0,00	2,05	1,13	0,00	1,13
Bankalar	4.172,10	1.842,48	6.014,58	2.950,10	328,58	3.278,68	1.451,30	2.112,70	3.564,00
Para Piyasalarından Alacaklar	3.615,34	0	3.615,34	993,28	0,00	993,28	1.500,70	0,00	1.500,70
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(12,85)	0,00	(12,85)	(6,39)	0,00	(6,39)	(9,18)	0,00	(9,18)
Ger. Uy. Deg. Far. Dig. Kap. Gel.Yan. Finansal Varlıklar	1.954,62	3.709,70	5.664,32	969,63	2.946,59	3.916,22	560,02	44,60	604,62
Devlet Borçlanma Senetleri	1.944,62	2.533,91	4.478,53	959,63	1.720,81	2.680,44	549,92	0,00	549,92
Diğer Finansal Varlıklar	10,00	1.175,79	1.185,79	10,00	1.225,78	1.235,78	10,10	44,60	54,70
İtf. Edil. Mal. İle Ölç. Finansal Varlıklar	2.333,06	3.405,28	5.738,34	163,99	2.848,40	3.012,39	124,55	1.592,80	1.717,35
Devlet Borçlanma Senetleri	2.333,06	3.405,28	5.738,34	163,99	2.848,40	3.012,39	124,55	1.592,80	1.717,35
TOPLAM	12.063,8	8.957,5	21.021,27	5.072,7	6.123,6	11.196,23	3.628,5	3.750,1	7.378,62

FİNANSAL VARLIKLAR* (Milyon TL)			
	2019-Konsolide olmayan		
	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,60	0,00	0,60
Bankalar	1.602,10	740,98	2.343,08
Para Piyasalarından Alacaklar	61,02	66,49	127,51
TCMB	0,00	66,49	66,49
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	0,00	0,00	0,00
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	61,02	0,00	61,02
Menkul Kıymetler Portföyü	495,60	1.349,47	1.845,07
TOPLAM	2.159,32	2.156,94	4.316,26

* Finansal varlıklara itfa edilmiş maliyetle ölçülen Menkul Kıymetler dahil edilmiş; ayrılan karşılıklar ise düşülmemiştir.

FİNANSAL VARLIKLAR (%) – Konsolide									
	2022-06			2021			2020		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,01%	0,00%	0,01%	0,04%	0,00%	0,02%	0,03%	0,00%	0,02%
Bankalar	34,58%	20,57%	28,61%	58,16%	5,37%	29,28%	40,00%	56,34%	48,30%
Para Piyasalarından Alacaklar	29,97%	0,00%	17,20%	19,58%	0,00%	8,87%	41,36%	0,00%	20,34%
Beklenen Zarar Karşılıkları(-)	-0,11%	0,00%	-0,06%	-0,13%	0,00%	-0,06%	-0,25%	0,00%	-0,12%
Menkul Kıymetler Portföyü	35,54%	79,43%	54,24%	22,35%	94,63%	61,88%	18,87%	43,66%	25,95%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	94,5%

FİNANSAL VARLIKLAR (%)			
	2019 - Konsolide olmayan		
	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,03%	0,00%	0,01%
Bankalar	74,19%	34,35%	54,28%
Para Piyasalarından Alacaklar	2,83%	3,08%	2,95%
TCMB	0,00%	3,08%	1,54%
Takasbank Para Piyasasından Alacaklar	0,00%	0,00%	0,00%
Ters Repo Piyasasından Alacaklar	2,83%	0,00%	1,41%
Menkul Kıymetler Portföyü	22,95%	62,56%	42,75%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%

TL Mevcutlarının Yönetimi

Hazine Birimi tarafından yönetilen Türk Lirası varlıklar 2022 yılının ilk altı boyunca getiri eğrisindeki değişimler ile faiz seviyelerindeki beklentiler doğrultusunda ve mevzuat düzenlemeleri de göz önünde bulundurularak en uygun finansal araçlarla değerlendirilmiş; bu çerçevede swap piyasalarında oluşan getiri ve fonlama imkanlarından faydalanılmıştır. Menkul kıymet piyasalarında getiri eğrisinin dönem içindeki değişimi ile faiz seviyesindeki

beklentilere uygun olarak, değişken ve sabit getirili menkul kıymetler arasından tercihler yapılmış, belirlenmiş risk politikaları çerçevesinde beklentiler düzeyinde getiri seviyelerine ulaşılmıştır.

2022 yılı ikinci çeyrek sonu itibarıyla finansal varlıkların yaklaşık %57'sini oluşturan TL varlıklar, ağırlıklı olarak para piyasalarında (BİST Repo-Ters Repo Pazarı, Takasbank Para Piyasası, Bankalar arası Para Piyasası) plasman ve Türk Lirası cinsi menkul kıymetler portföyü aracılığıyla değerlendirilmiştir.

Yılın ilk yarısı itibarıyla, TL varlıkların ilgili finansal varlık kalemleri arasındaki dağılımı ise piyasa getiri düzeyleri, likidite tercihleri ve risk limitlerine uygunluk yaklaşımıyla günlük bazda şekillenmiştir.

2022 yıl ortası itibarıyla TL varlıklar bir önceki yılsonuna göre, sermaye artışının, altı ay boyunca oluşan kârın ve piyasalardan sağlanan fonlamanın etkisiyle %138 artış göstermiştir.

Döviz Mevcutlarının Yönetimi

2022 yılında yaşanan kur oynaklıklarında, risk yönetimi ilkelerine uygun olarak döviz pozisyonu sıfıra yakın seviyelerde tutularak gelir tablosu ilgili oynaklıktan korunmuştur.

Bunun yanında yurtiçi FX swap piyasası yıl içerisinde hem likidite yönetimi hem de getiri sağlama amaçlarıyla etkin olarak kullanılmıştır.

Döviz varlıklarının yaklaşık %79'unu yabancı para cinsinden menkul değerler oluşturmuştur. Getiri seviyeleri ve piyasa beklentileri dikkate alınarak yıl içerisinde yabancı para cinsi menkul kıymet portföyü artırılmış, ayrıca kısa vadeli plasman tutarı da ciddi artış göstermiştir.

2022 ortası itibarıyla döviz varlıklarında bir önceki yıl sonuna göre Türk Lirası bazında meydana gelen %46 düzeyindeki artış, piyasalardan sağlanan fonlama, yıl boyunca yaşanan kur gelişmeleri ile menkul kıymet ve plasman getirilerinden kaynaklanmaktadır.

Türkiye Kalkınma Fonu

Kalkınma Yatırım Bankası'nın %100 iştiraki olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., 15 Mart 2021 tarihinde TKF çatı fonu altında kurulan Bölgesel Kalkınma Fonu ve Teknoloji ve İnovasyon Fonu'nun yönetimini devralmıştır.

TKF çatı fonu altında kurulan Teknoloji ve İnovasyon Fonu (475 milyon TL), Bölgesel Kalkınma Fonu (525 milyon TL), TKYB Sermaye Fonu (200 milyon TL), 2021 yılında kurulmuş 125 milyon TL Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve 175 milyon TL Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olmak üzere toplam büyüklüğü 1 milyar 500 milyon TL olan beş fon ile küçük ve orta ölçekli şirketlere doğrudan sermaye yatırımı yapılması, ülke genelinde girişim sermayesi yatırımlarının artırılması suretiyle, özel sektör kaynaklarının bu alana daha çok kanalize edilmesi ve yatırımların ülke geneline yayılmasının sağlanması hedeflenmektedir.

2022 dönemi stratejik planında belirtildiği gibi, Kalkınma Yatırım Bankası'nın kalkınma bankacılığına yönelik stratejik amaçlarından biri, ülkemizin kalkınma plan ve programlarında belirlenen ithalat bağımlılığı yüksek, dış ticaret açığı veren, istihdama katkı oranı ve döviz geliri potansiyeli yüksek öncelikli sektörlerle yönelik finansman ürünlerini çeşitlendirmektir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No:22

Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Mükellefler V.D. 998 070 4594

TKF'nin alt fonu olan Bölgesel Kalkınma Fonu'nda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın ve KOSGEB'in, Teknoloji ve İnovasyon Fonu'nda ise T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yatırımcı olarak yer alması sağlanarak stratejik iş birlikleri oluşturulmuştur. 2021 yılında, Türkiye Kalkınma Fonu çatısı altında Kalkınma Yatırım Bankası'nın tek yatırımcı olduğu 200 milyon TL büyüklüğünde TKYB Sermaye Fonu kurulmuş ve yatırımlarına başlamıştır.

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 11 Eylül 2020 tarihinde alınan kararla Banka'nın %100 iştiraki olarak 1.800.000 TL başlangıç sermayeli girişim sermayesi portföy yönetimi şirketi kurulmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine istinaden 17 Kasım 2020 tarihinde Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kalkınma PYŞ") kurulmuştur. Kalkınma PYŞ'nin çıkarılmış sermayesi mevcut durumda 4.000.000 TL'dir.

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. Kurulan girişim sermayesi yatırım fonları aracılığı ile ağırlıklı olarak büyüme sermayesi yaklaşımıyla, kalkınmada öncelikli stratejik sektörlerde faaliyet gösteren güçlü bölgesel/küresel şirketlerin yaratılmasının yanı sıra yüksek teknoloji üreten girişimlerin de desteklenmesi amaçlanmaktadır.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Türkiye Kalkınma Fonu'nun alt fonları olan Teknoloji ve İnovasyon Fonu ile Bölgesel Kalkınma Fonu'nun yönetimi 15 Mart 2021 tarihinde Kalkınma PYŞ'ye devredilmiştir.

27 Mayıs 2021 tarihinde Kalkınma PYŞ'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur. 15.09.2021 tarihinde Kalkınma PYŞ'nin yöneticisi olduğu Türkiye Kalkınma Fonu'nun 3. alt fonu olarak TKYB Sermaye Fonu kurulmuştur.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş., 28 Mayıs 2020 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 1 Haziran 2020 tarih ve 10087 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kira sertifikası ihraç etmektir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. tarafından Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kaynak kuruluş/fon kullanıcısı olarak yer aldığı, yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Kira Sertifikaları Tebliği'nde (III.61.1) öngörülen yönetim sözleşmesine dayalı, SPK'nın 12.08.2021 tarih ve 40/1216 sayılı kararı ile onaylanmış ve 50.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında TRDKLVK12213 ISIN kodlu, 50.000.000 TL tutarında, 12.10.2021 vade başlangıçlı, 10.01.2022 vade sonlu 90 gün vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmiştir. Söz konusu kira sertifikası ihracının getiri ödemesi ve itfası 10.01.2022 tarihinde tamamlanmıştır.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı, Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret AŞ.'nin kaynak kuruluş/fon kullanıcısı olarak yer aldığı, yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Kira Sertifikaları Tebliği'nde (III.61.1) öngörülen yönetim sözleşmesine dayalı 200.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK'nın 07.04.2022 tarih ve 17/539 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı, Tarfin Tarım A.Ş.'nin kaynak kuruluş/fon kullanıcısı olarak yer aldığı, yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Kira Sertifikaları Tebliği'nde (III.61.1) öngörülen yönetim sözleşmesine dayalı 400.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK'nın 21.06.2022 tarih ve 33/931 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Alınan onay doğrultusunda Tarfin Tarım A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu, yurt içinde nitelikli yatırımcılara yönelik 61 gün vadeli 40.000.000 TL tutarındaki yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarının satış işlemleri Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile tamamlanmıştır. İhraca dair 06.07.2022 tarihinde talep toplanmış olup TRDKLVK92215 ISIN kodlu kıymetlerin yatırımcı hesaplarına virmanı 07.07.2022 tarihinde gerçekleşmiştir. İhraç edilen 40.000.000-TL nominal tutarlı, 61 gün vadeli, TRDKLVK92215 ISIN kodlu kira sertifikalarının getiri ödemesi ve itfası 05.09.2022 tarihinde gerçekleşmiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş., Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim derecelendirme alanlarında faaliyette bulunmak üzere 20.02.2007 tarihinde kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.06.2007 tarihinde kredi derecelendirme faaliyetlerinde bulunmak üzere yetkilendirilmiştir. 30 milyon TL sermayesi bulunan şirkete Banka 17.01.2020 tarihinde %2,86 pay oranı ile iştirak etmiştir.

Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.

Birleşik İpotek Finansman A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde konut ve varlık finansmanı kapsamında, türleri ve nitelikleri SPK tarafından belirlenen varlıkların devralınması, devredilmesi, devralınan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ile bu varlıkların karşılığında sermaye piyasası ihraççı ve SPK tarafından uygun görülen diğer faaliyetleri yerine getirmek üzere 2020 yılında 10 milyon TL sermaye ile kurulmuştur. Banka 20.03.2020 tarihinde şirkete %8,33 pay oranı ile iştirak etmiştir. Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş. 2020 Yılı Aralık ayında sermayesini 40 milyon TL artırarak 50 milyon TL'ye çıkarmıştır.

Finansal Kurumlarla İlişkiler

Kalkınma Yatırım Bankası, uluslararası finans kuruluşları ile farklı kanallar üzerinden sürekli iletişim ve iş birliği 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 iş birliği olanakları yaratmak adına da çalışmalar yürütmektedir.

Banka Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası, İslam Kalkınma Bankası, Fransız Kalkınma Ajansı, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası, Alman Kalkınma Bankası (KfW), Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası, Çin Kalkınma Bankası ve Asya Altyapı Yatırım Bankası gibi uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından ve Çin Endüstri ve Ticaret Bankası (ICBC) gibi uluslararası finans kuruluşlarından orta ve uzun vadeli kredi temin etmektedir.

Uluslararası para ve sermaye piyasalarından finansman sağlanmasına ilişkin çalışmalar sürdürülmektedir.

Kalkınma Yatırım Bankası tarafından T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı ("Bakanlık") geri ödeme garantisi veya ikrazı ile uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından temin edilmiş ve 2020-2022 döneminde yatırımcı firmalara kullandırılmış olan kaynaklara ait bilgiler aşağıda özet olarak verilmiştir;

Dünya Bankası (DB)

- Kayıtlı İstihdam Kredisi

Banka ile Dünya Bankası arasında 01.06.2020 tarihinde imzalanan 316 milyon Euro tutarındaki kredi anlaşması çerçevesinde 30.09.2022 tarihi itibarıyla 104 milyon EUR Banka hesaplarına aktarılmıştır.

- Acil Firma Destek Kredisi

Dünya Bankası ile Banka arasında 250 milyon ABD doları tutarındaki kredi anlaşması 9 Eylül 2020 tarihinde imzalanmıştır. Kredi 6 Ocak 2021 tarihinde etkin kılınarak kullanıma açılmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla 80 milyon USD, Banka hesaplarına aktarılmıştır.

- Jeotermal Geliştirme Projesi Ek Finansman Kredisi

Dünya Bankası ile jeotermal enerji projelerinin finansmanında kullanılmak üzere 150 milyon ABD Doları tutarında kredi anlaşması 21 Aralık 2021 tarihinde imzalanmıştır. Kredi 17 Haziran 2022 tarihinde efektif kılınmıştır.

Avrupa Yatırım Bankası (AYB)

Avrupa Yatırım Bankası, kredi anlaşmaları kapsamında farklı sektörlerde kullanılmak üzere çekilen kredilerin 2022 faaliyet döneminde de kullandırım ve geri ödemelerine ilişkin çalışmalar sürdürülmüştür.

İslam Kalkınma Bankası Temiz Enerji ve Enerji Alt Yapı Taksitli Satış Kredisi

Ülkemizdeki temiz enerji ve enerji alt yapı yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere İslam Kalkınma Bankası'ndan sağlanan taksitli satış finansmanına ilişkin finansman anlaşması 22 Kasım 2017 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. 200 milyon ABD Doları tutarındaki uzun vadeli finansman ile çevresel katkı sağlayacak yatırımlar finanse edilmiştir. Kredinin tamamı Banka hesaplarına aktarılmış olup, firmalara kullandırılmıştır.

Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC)

- JBIC II Enerji ve Enerji Verimliliği Kredisi

Kalkınma Yatırım Bankası ile JBIC arasında 150 Milyon ABD Doları tutarında kredi anlaşması (GREEN II) 26 Mart 2015 tarihinde imzalanmıştır. 2019 yılında ilgili kaynaktan 44.876.000- ABD Doları tutarında kaynak girişi sağlanmış ve GREEN II kredisinin kullandırımı tamamlanmıştır. JBIC'ten 29.03.2021 tarihinde yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerinin finansmanında kullanılmak üzere 170 milyon USD tutarında GREEN III kredi anlaşması imzalanmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, 109,5 milyon USD Banka hesaplarına aktarılmıştır.

Alman Kalkınma Bankası (KfW)

- KfW Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği Kredisi

Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği yatırımlarının finansmanına yönelik olarak Alman Kalkınma Bankası'ndan 47,9 Milyon Euro limitli kredi anlaşması 20 Aralık 2013 tarihinde imzalanmıştır. Kredinin tamamı Banka hesaplarına aktarılmıştır. Ayrıca KfW'dan 45.000.000 Euro Güneş ve Yenilenebilir Enerji kredisi 20 Aralık 2019 tarihli anlaşma ile sağlanmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, kredinin tamamı çekilmiş olup, firmalara kullandırım tamamlanmıştır.

- KfW Altyapı Kredisi

KfW'dan altyapı yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere Bakanlık ikrazı ile 15 Ağustos 2014 tarihinde sağlanan 23 milyon Euro tutarındaki kredinin geri ödemesine ilişkin çalışmalar 2019 faaliyet döneminde de sürdürülmüştür. İlaveten KfW'dan 13.624.861,94 Euro kredi 17 Eylül 2019 tarihli anlaşma ile sağlanmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, kredinin tamamı çekilmiş olup, firmalara kullandırım tamamlanmıştır.

- KfW Teknik Yardım Anlaşması

Banka'nın Çevre ve Sosyal Yönetim Sistemi'nin güçlendirilmesi, sürdürülebilirlik konularında KfW finansmanı ile teknik yardım finansmanı sağlanmasına ilişkin anlaşma 12 Ağustos 2019 tarihinde imzalanmıştır. Teknik yardımın sağlanmasına ilişkin ihalelerin sonuçlanması ve kazanan danışman firmalar ile sözleşmelerin yapılarak Kalkınma Yatırım Bankasında çalışmaların başlatılmasına ilişkin çalışmalar sürdürülmektedir.

Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası (AKKB)

Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası, kredi anlaşmaları kapsamında farklı sektörlerde kullandırılmak üzere çekilen kredilerin 2022 faaliyet döneminde de kullandırım ve geri ödemelerine ilişkin çalışmalar sürdürülmüştür.

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (KTKB)

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası'ndan (Black Sea Trade and Development Bank-BSTDB) Bakanlık garantisi ile KOBİ yatırım projelerinin finansmanında kullandırılmak üzere 50 milyon Euro sağlanmasına ilişkin kredi anlaşması 18.12.2018 tarihinde imzalanmış ve 2019 yılı içerisinde 50 milyon Euro kaynak girişi gerçekleşmiştir. Kredinin geri ödemesine ilişkin çalışmalar 2022 faaliyet döneminde de sürdürülmüştür.

AAYB –Asya Altyapı Yatırım Bankası (AIIB)

Kalkınma Yatırım Bankası ile Asya Altyapı Yatırım Bankası (AAYB-AIIB) arasında 10 Aralık 2019 tarihinde Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği projelerinin finansmanı için 200 milyon ABD Doları tutarında kredi anlaşması imzalanmıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, 200 milyon USD Banka hesaplarına aktarılmıştır.

- AAYB COVID-19 Kredisi

Asya Altyapı Yatırım Bankası (AAYB) ile Banka arasında 300 milyon ABD doları tutarındaki kredi anlaşması 17 Ağustos 2020 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, 230 milyon USD Banka hesaplarına aktarılmıştır. Kredinin kullandırımı devam etmektedir.

AAVB Ek Finansman Kredisi

Asya Altyapı Yatırım Bankası (AIIB) den yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerinin finansmanı için 10 Aralık 2019 tarihli anlaşma ile sağlanan 200 milyon ABD Doları tutarında krediye ilave olarak 100 milyon ABD Doları Ek Finansman anlaşması 8 Kasım 2021 tarihinde imzalanmıştır. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla 100 milyon USD Banka hesaplarına aktarılmıştır.

Çin Kalkınma Bankası

Çin Kalkınma Bankası (CDB) ile 200 milyon ABD Doları finansman sağlanmasına ilişkin kredi anlaşması 28 Aralık 2021 tarihinde imzalanmıştır. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla 29,3 milyon ABD doları tutarındaki kredi Banka hesaplarına aktarılmıştır.

Kalkınma Yatırım Bankası tarafından T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi olmaksızın sağlanan krediler aşağıda belirtilmiştir:

ÇETB – Çin Endüstri ve Ticaret Bankası (ICBC)

Kalkınma Yatırım Bankası tarafından Çin Endüstri ve Ticaret Bankası'ndan (ICBC Industrial and Commercial Bank of China) 26 Haziran 2018 tarihli kredi anlaşması ile sağlanan 400 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin geri ödemesine ilişkin çalışmalar 2022 faaliyet döneminde de sürdürülmüştür.

Japon Uluslararası İşbirliği Bankası

Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın geri ödeme garantisi ile Japon Uluslararası İşbirliği Bankası'ndan 170 milyon USD tutarında kredi anlaşması 29.03.2021 tarihinde imzalanmıştır. Kredinin kullandırım çalışmaları devam etmektedir.

İSEDAK Proje Finansmanı Programı Faaliyetleri

Kalkınma Yatırım Bankası ile T.C. Cumhurbaşkanlığı, Strateji ve Bütçe Başkanlığı, İSEDAK ve Uluslararası Kalkınma İşbirliği Genel Müdürlüğü (İSEDAK Koordinasyon Ofisi) arasında İSEDAK Proje Finansmanı Hibe Programı'nın (<http://www.comcec.org/pcm/>) finansmanı ve izlemesine ilişkin Mutabakat Zaptı ve Protokol 01.03.2022 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Banka, söz konusu İş birliği protokolü kapsamındaki mali destek programlarında sözleşme makamı olarak görev almakta ve mali destek verilen kurumsal kapasite geliştirme amaçlı projelerin finansman ve izlemesini gerçekleştirmektedir.

İSEDAK Koordinasyon Ofisi tarafından 2022 yılında (9. Çağrı Dönemi) 10 İslam İşbirliği Teşkilatı (İİT) Üye Ülkesinin ve 4 İİT kuruluşunun yürüteceği 17 projenin desteklenmesi kararlaştırılmıştır. Ayrıca 2021 yılında COVID-19 salgını nedeniyle uygulanamayan 5 proje 2022 yılına ertelenmiş ve dört tanesi 2022 içinde tamamlanmış olup bir tanesi iptal edilmiştir. Toplam 597.874,76 ABD Doları bütçeye sahip programın sözleşme makamı olan Bankamız tarafından projelerin izlenmesi ve finansmanı faaliyetleri devam etmektedir.

Yine aynı mutabakat zaptı ve protokol çerçevesinde İSEDAK Koordinasyon Ofisi tarafından hayata geçirilen İSEDAK Covid Müdahale Programı kapsamında ise 2022 yılı içinde toplam 7 adet projenin desteklenmesi kararlaştırılmıştır. 217.482,00 ABD Doları tutarında bütçeye sahip dokuz İİT Üye Ülkesine ait dokuz projenin izlenmesi ve finansmanı Banka tarafından gerçekleştirilmektedir. Ayrıca COVID-19 salgını nedeniyle 2021 yılında uygulanamayan 2 adet proje 2022 yılında tamamlanmıştır.

2021 yılından gelen projelerle beraber toplam bütçesi 1.074.697,62 ABD Doları olan iki mali destek programı altında hibe sözleşmeleri imzalanan toplam 24 proje uygulanmakta olup 27.10.2022 itibariyle proje sahibi kuruluşlara 340.359,22 ABD Doları ödeme yapılmıştır.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş., 1975 yılından bu yana, sürdürülebilir kalkınma misyonu ve sorumlu bankacılık anlayışı ile Devletimizin 2023 hedefleri doğrultusunda ve Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ışığında ülkemizin sürdürülebilir kalkınması için yurtdışından kaynak getirerek Türkiye'deki yatırım projelerini finanse etmeye odaklanmıştır.

Kalkınma Yatırım Bankası, ülkemizdeki işletmelere kredi ve sermaye desteğinin yanı sıra, yatırım bankacılığı hizmetleri ile de Türkiye'nin yapısal dönüşümüne ve sermayenin tabana yayılmasına katkıda bulunmak için çalışan kamusal nitelikli bir kalkınma bankasıdır. Banka'nın kredileendirme ve yatırım bankacılığı yanı sıra diğer bir ana faaliyet alanı da Türkiye Kalkınma Fonu'dur.

Kalkınma Yatırım Bankası, yıllar itibariyle aktif büyüklüğünü artırmayı sürdürmüştür. 2019 yılı sonunda 19,4 milyar TL olan aktif büyüklüğü, Haziran 2022 itibariyle %266 oranında artarak 71 milyar TL düzeyine yükselmiştir. 30 Haziran 2022 tarihinde aktif büyüklüğü itibariyle Banka'nın, Kalkınma-Yatırım Bankaları içinde %9,7, tüm bankacılık sektöründe ise %0,6 oranında payı bulunmaktadır.

Toplam Aktif (Milyon TL)				
	2022/06	2021	2020	2019
T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	71.011	48.379	28.072	19.376
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	734.331	615.315	387.823	302.336
Bankacılık Sektörü	11.707.748	9.215.463	6.106.070	4.490.818
TKYB Pay (%)				
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	9,7	7,9	7,2	6,4
Bankacılık Sektörü	0,6	0,5	0,5	0,4

Banka'nın 2019 yılı sonu itibariyle 15,0 milyar TL olan canlı krediler toplamı, 2020 yılında %35 artarak 20,2 milyar TL, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %81 artarak 36,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Haziran 2022 itibariyle ise, 2021 yılsonuna göre %34 artışla 49,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Orta-uzun vadeli yatırım kredileri alanında ihtisaslaşan Banka'nın Haziran 2022 itibarıyla canlı kredi stokunun %88'ini yatırım kredileri, %12'lik bölümünü de işletme kredileri oluşturmaktadır.

Kalkınma Yatırım Bankası Toplam Kredilerinin Türlerine Göre Dağılımı (Milyon TL)

	Canlı Krediler (Milyon TL)			
	2022/06	2021	2020	2019
İşletme Kredileri	5.673	3.543	702	286
Yatırım Kredileri	43.444	33.086	19.482	14.718
Toplam	49.117	36.628	20.184	15.004
İşletme Kredileri	12	10	3	2
Yatırım Kredileri	88	90	97	98
Toplam	100	100	100	100

Haziran 2022 itibarıyla Banka'nın, toplam kredileri 50,1 milyar TL düzeyinde olup, bunun %96,4'lük kısmı sanayi sektörüne, %3,6'lık kısmı ise turizm sektörüne kullanılmıştır.

Kalkınma Yatırım Bankası Toplam Kredilerinin Sektörel Dağılımı (Bin TL)

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (Bin TL)			
	2022/06	2021	2020	2019
Sanayi (*)	48.291.651	35.657.200	18.895.418	13.643.636
Turizm	1.806.727	1.823.956	1.504.687	1.480.576
Diğer	1.584	2.064	2.618	3.561
TOPLAM	50.099.962	37.483.219	20.402.723	15.127.772
Sanayi (*)	96,4	95,1	92,6	90,2
Turizm	3,6	4,9	7,4	9,8
Diğer	0	0	0	0
TOPLAM	100	100	100	100

*Bankalar, Eğitim, Enerji, İmalat Sanayi, İnşaat, Sağlık, Tarım kredilerinin toplamı

Haziran 2022 itibarıyla Banka'nın kullandırmış olduğu krediler stoku, Türk bankacılık sektörünün %0,8'ini oluşturmaktadır. Banka'nın imalat sanayi kredileri sektör genelinin %0,9'unu oluştururken, elektrik, gaz ve su kaynakları üretim ve dağıtım sanayi kredilerinde %5,3, turizm kredilerinde %0,8, KOBİ kredilerinde ise %1,0'lik payı bulunmaktadır.

Kalkınma Yatırım Bankası'nın Türkiye İçindeki Payı (milyon TL)

	Dönem	Krediler	İmalat Sanayi-Nakdi	Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları Ürt. Dağıt. Sanayi-Nakdi	Turizm (*)	KOBİ Kredileri-Nakdi
Sektör	30.Haz.22	6.584.421	1.450.905	467.791	222.869	1.572.732
Banka	30.Haz.22	50.100	12.342	24.581	1.807	15.075
TKYB Pay (%)	30.Haz.22	0,8	0,9	5,3	0,8	1,0

(*) Oteller, Restoranlar, Diğer Turizm kredilerinin toplamı

Toplam krediler alt sektörler bazında incelendiğinde, Haziran 2022 itibarıyla 50,1 milyar TL olan kullanılan kredilerin sırasıyla elektrik, gaz ve su kaynakları üretim ve dağıtım sanayi

(enerji sektörü), imalat sanayi, bankacılık (finansal aracılık) ve turizm faaliyetlerinde yoğunlaştığı görülmektedir.

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

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (Bin TL)			
	2022/06	2021	2020	2019
Enerji	24.580.946	20.206.771	11.634.492	7.967.950
İmalat Sanayi	12.341.960	6.831.613	2.525.688	1.789.028
Bankalar	10.703.467	8.126.829	4.533.679	3.702.048
Turizm	1.806.727	1.823.956	1.504.687	1.480.576
İnşaat	347.671	259.212	4.987	6.426
Sağlık	224.833	135.536	102.516	90.626
Eğitim	92.775	97.238	94.056	87.549
Diğer	1.584	2.064	2.618	3.561
Tarım	0	0	0	8
Toplam	50.099.962	37.483.219	20.402.723	15.127.772

Banka'nın Haziran 2022 itibarıyla toplam kredilerin %49,1'i enerji sektörüne ait iken, %24,6'sı imalat sanayi, %21,4'ü finansal aracılık (APEX), %3,6'sı da turizm faaliyetlerine aittir.

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

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (%)			
	2022/06	2021	2020	2019
Enerji	49,1	53,9	57	52,7
İmalat Sanayi	24,6	18,2	12,4	11,8
Bankalar	21,4	21,7	22,2	24,5
Turizm	3,6	4,9	7,4	9,8
İnşaat	0,7	0,7	0	0
Sağlık	0,4	0,4	0,5	0,6
Eğitim	0,2	0,3	0,5	0,6
Diğer	0	0	0	0
Tarım	0	0	0	0
Toplam	100	100	100	100

Haziran 2022 itibarıyla toplam kredilerin işletme türüne göre dağılımı incelendiğinde, kredilerin %30,1'lik kısmını KOBİ'lerin oluşturduğu görülmektedir. Toplam krediler içinde küçük ölçekli işletmelerin payı %14,4 iken, orta büyüklükteki işletmelerin payı %12,1, mikro işletmelerin payı ise %3,6'dır.

Toplam Kredilerin İşletme Türüne Göre Dağılımı

TÜRÜ		TOPLAM KREDİ (Bin TL)			
		2022/06	2021	2020	2019
KOBİ	Mikro İşletme	1.811.669	1.620.611	433.862	1.101.855
	Küçük İşletme	7.208.964	5.111.301	906.521	1.013.968
	Orta Büyüklükte İşletme	6.054.832	5.125.938	255.783	3.407.484
	Toplam KOBİ	15.075.465	11.857.850	1.596.166	5.523.307
		35.024.497	25.625.369	18.806.557	9.604.465

TOPLAM		50.099.962	37.483.219	20.402.723	15.127.772
	PAYI (%)				
KOBİ	Mikro İşletme	3,6	4,3	2,1	7,3
	Küçük İşletme	14,4	13,6	4,4	6,7
	Orta Büyüklükte İşletme	12,1	13,7	1,3	22,5
	Toplam KOBİ	30,1	31,6	7,8	36,5
KOBİ Değil		69,9	68,4	92,2	63,5
TOPLAM		100	100,0	100	100

Kredilerin toplam aktif içindeki payı 2019 yılında %78,1 iken, bu oran 2020 yılında %72,7, 2021 yılında %77,5 ve 30 Haziran 2022 tarihinde %70,6 düzeyindedir. Kalkınma Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı her dönem için hem sektörün hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun oldukça üzerindedir. 2019 yılsonu için kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde %64,2, 2020 yılında %62,5, 2021 yılında %56,2 ve Haziran 2022'de %56,2 iken, Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunda 2019, 2020, 2021 tarihleri için sırası ile %71,5, %69,4, %68,5 ve Haziran 2022 için %63,7'dir.

Kredi / Aktif (%)

Kredi/Aktif %	30.Haz.22	31.Ara.21	31.Ara.20	31.Ara.19
Sektör	56,2	56,2	62,5	64,2
Banka	70,6	77,5	72,7	78,1
Kalkınma-Yatırım Bankaları	63,7	68,5	69,4	71,5

Krediler (Milyon TL)

Krediler (Mn TL)	30.Haz.22	31.Ara.21	31.Ara.20	31.Ara.19
Sektör	6.584.421	5.178.669	3.815.561	2.882.043
Banka	50.100	37.483	20.403	15.128
TKYB Pay (%)	0,8	0,7	0,5	0,5
Kalkınma-Yatırım Bankaları	467.559	421.408	269.080	216.082
TKYB Pay (%)	10,7	8,9	7,6	7,0

Aktifler (Milyon TL)

Aktif (Mn TL)	30.Haz.22	31.Ara.21	31.Ara.20	31.Ara.19
Sektör	11.707.748	9.215.463	6.106.442	4.490.818
Banka	71.011	48.379	28.072	19.376
TKYB Pay (%)	0,6	0,5	0,5	0,4
Kalkınma-Yatırım Bankaları	734.331	615.315	387.834	302.336
TKYB Pay (%)	9,7	7,9	7,2	6,4

Bankacılık sektörünün 2019 yılı net kârı, 2018 yılına göre %9,4 oranında azalarak 49 milyar TL, 2020 yılı net karı 2019 yılına göre %19,3 oranında artış ile 59 milyar TL, 2021 yılı net karı ise 2020 yılına göre %58,9 oranında artış ile 93 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarının Ocak-Haziran dönemlerini kapsayan ilk yarıyıld, bankacılık sektörünün net karının sırası ile 24,9, 30,7, 33,8 ve 169,2 milyar TL ve büyüme oranların da %-14,2, %23,4, %10 ve %400,6 olarak gerçekleştiği görülmektedir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İmran Mah. Gözde Sok. No: 22

(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 070 4594

2019 yılında Kalkınma-Yatırım Bankacılığı sektörünün net karı 2018 yılına göre %30,2 oranında artarak 5,6 milyar TL, 2020 yılında 2019'a göre %8,5 artarak 6,1 milyar TL, 2021 yılında ise 2020'ye göre %61,9 artarak 9,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarının Ocak-Haziran dönemlerini kapsayan ilk yarıyıldaki Kalkınma Yatırım Bankacılığı sektörünün net karı sırası ile 2,8, 2,9, 4,4 ve 9,2 milyar TL ve büyüme oranları da %56,8, %6,1, %48,6 ve %110 olarak gerçekleşmiştir.

Kar (Milyon TL)

Kar	31.Ara.21	31.Ara.20	31.Ara.19
Sektör	92.952	58.503	49.043
Büyüme (%)	58,9	19,3	-9,4
Banka	816	502	447
Büyüme (%)	62,8	12,2	178,9
TKYB Payı (%)	0,9	0,9	0,9
Kalkınma-Yatırım Bankaları	9.875	6.098	5.619
Büyüme (%)	61,9	8,5	30,2
TKYB Payı (%)	8,3	8,2	8,0

Kar	30.Haz.22	30.Haz.21	30.Haz.20	30.Haz.19
Sektör	169.156	33.792	30.731	24.896
Büyüme (%)	400,6	10,0	23,4	-14,2
Banka	739	408	191	230
Büyüme (%)	81,1	114,2	-17,0	757,7
TKYB Payı (%)	0,4	1,2	0,6	0,9
Kalkınma-Yatırım Bankaları	9.193	4.378	2.946	2.776
Büyüme (%)	110,0	48,6	6,1	56,8
TKYB Payı (%)	8,0	9,3	6,5	8,3

Sektörün ortalama aktif kârlılığı ise 2019 yılında %1,2 iken, 2020 yılında %1,1, 2021 yılında %1,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kalkınma Yatırım Bankacılığı sektörünün 2019 yılında %2,0 olan ortalama aktif kârlılığı, 2020 yılında %1,7, 2021 yılında %2,1 düzeyine gerçekleşmiştir.

Kalkınma Yatırım Bankası ise 2019 yılında net karını, 2018 yılına göre %178,9 oranında artırarak, 447 milyon TL, 2020 yılında bir önceki yıla göre %12,2 artırarak 502 milyon TL, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %62,8 artırarak 816 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarının ikinci çeyreklerine bakıldığında ise sırası ile %500, %-17, %114,2 ve %81,1 büyümeler ile 230, 191, 408 ve 739 milyon TL net kar elde etmiştir.

Banka'nın aktif kârlılığı ise hem sektör hem de Kalkınma-Yatırım Bankalarının üzerinde gerçekleşmiştir. Aktif kârlılığı 2019 yılında %2,6, 2020'de %2,2, 2021'de %2,4 ve Haziran 2022'de %2,3 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında %18,4 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2020 yılı sonunda %18,7, 2021 yılında %18,0 ve Haziran 2022'de %18,1 olarak gerçekleşmiştir.

Kalkınma-Yatırım Bankası grubunda ise 2019 yılında %25,4 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2020'de %25,8, 2021'de %23,0 ve Haziran 2022'de %20,8 düzeyinde gerçekleşmiştir. Kalkınma Yatırım Bankası'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2019 yılında %22,3, 2020'de %22,3, 2021'de %14,3 ve Haziran 2022'de %15,9 seviyesine gerçekleşmiştir.

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

Banka'nın 2019 yılı sonu itibarıyla 707,7 milyon TL olan net faiz gelirleri, 2019-2021 yılları arasında %95 oranında artış göstererek 2021 yılı sonunda 1.377,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde ise net faiz gelirleri 1.280,9 milyon TL düzeyindedir.

Net faiz gelirleri içinde, kredilerden net faiz gelir kalemi ağırlıklı bir pay oluşturmaktadır. 2021 yılı itibarıyla net faiz gelirleri içinde kredilerden net gelirlerinin payı %43,7 iken, para piyasası işlemlerinden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %7,2, menkul değerlerden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %24,2, diğer faiz gelirlerinin payı da %24,9'dur. 2022 yılında bu kalemlerin net faiz gelirleri içerisindeki ilk 6 aylık dağılımları sırası ile %3,8, %5,0, %69,7 ve %21,6'dır.

(Bin TL)	2022/06	2021	2020	2019
NET FAİZ GELİRLERİ	1.280.879	1.377.096	737.319	707.720
Kredilerden Net Faiz Gelirleri	48.535	601.468	345.770	327.876
Para Piyasası İşlemlerinden Elde Edilen Net Faizler	63.742	99.168	75.338	38.999
Menkul Değerlerden Net Faizler	892.166	333.814	188.423	108.120
Diğer Net Faiz Gelirleri	276.436	342.646	127.788	232.725
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	28.696	48.785	20.623	14.516
DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİRLER	31.045	44.919	130.503	-14.448
TEMETTÜ GELİRLERİ	3.544	105.974	5.556	4.840
TİCARİ KAR/ZARAR (NET)	(20.787)	69.153	10.063	34.617
%	2022/06	2021	2020	2019
NET FAİZ GELİRLERİ	100	100	100	100
Kredilerden Net Faiz Gelirleri	3,8	43,7	46,9	46,3
Para Piyasası İşlemlerinden Elde Edilen Net Faizler	5,0	7,2	10,2	5,5
Menkul Değerlerden Net Faizler	69,7	24,2	25,6	15,3
Diğer Net Faiz Gelirleri	21,6	24,9	17,3	32,9

Banka'nın Haziran 2022 itibarıyla kredilerinin bölgesel dağılımı incelendiğinde ise, sırasıyla Marmara Bölgesi, İç Anadolu ve Ege Bölgelerinin ilk üç sırada yer aldığı görülmektedir.

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

Yatırım Bölge	TOPLAM KREDİ (Milyon TL)			
	2022/06	2021	2020	2019
Marmara	19.645	14.107	6.665	4.091
İç Anadolu	11.269	8.140	4.516	3.591
Ege	8.045	6.413	3.667	2.434
Akdeniz	4.141	2.832	1.592	1.373
Doğu Anadolu	4.025	3.348	1.998	1.601
Karadeniz	2.128	1.794	1.332	1.403

Güney Doğu Anadolu	846	849	633	636
TOPLAM	50.100	37.483	20.403	15.128

Haziran 2022 itibarıyla toplam krediler içinde Marmara Bölgesi %39,2 pay alırken, İç Anadolu Bölgesi'nin payı %22,5 ve Ege Bölgesi'nin payı %16,1'dir. Toplam krediler içinde Akdeniz Bölgesi %8,3, Doğu Anadolu Bölgesi %8,0, Karadeniz Bölgesi %4,2 ve Güneydoğu Anadolu Bölgesi %1,7'lik paylara sahiptirler.

Toplam Kredilerin Bölgeler İtibariyle Dağılımı (%)

Yatırım Bölge	TOPLAM KREDİ (%)			
	2022/06	2021	2020	2019
Marmara	39,2	37,6	32,7	27
İç Anadolu	22,5	21,7	22,1	23,7
Ege	16,1	17,1	18	16,1
Akdeniz	8,3	7,6	7,8	9,1
Doğu Anadolu	8	8,9	9,8	10,6
Karadeniz	4,2	4,8	6,5	9,3
Güney Doğu Anadolu	1,7	2,3	3,1	4,2
TOPLAM	100	100	100	100

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

Kalkınma Yatırım Bankası'nın iş sürekliliği politikası, kritik iş süreçlerinin devamlılığının sağlanması, sağlanamadığı kesinti durumlarında ve planlanan süreler dâhilinde süreçleri en az zararlar yeniden işler duruma getirmek; acil ve beklenmedik durumlara hazırlıklı olmak ve önleyici faaliyetleri sürekli kılmak amacıyla gerek normal dönemlerde gerekse acil durumlarda esas alınması gereken genel ilkeleri belirleyen İş Sürekliliği Politikası oluşturulmuştur. İş Sürekliliği Politikası, normal dönemlerde iş sürekliliğinin sağlanabilmesi, ilgili birimler tarafından uyulması gereken kurallar ile önleyici faaliyetleri kapsar. Bu faaliyetler İş Sürekliliği Planı ve Acil Durum Eylem Planları dâhilinde belirlenmiştir. Bu kapsamda;

- İş Sürekliliği Politikası
- İş Sürekliliği Planı
- Acil ve Beklenmedik Durum Eylem Planı
- Genel Müdürlük İş Sağlığı ve Güvenliği, Acil Durum Eylem Prosedürü

hazırlanmış ve yürürlüğe konulmuştur. İlgili mevzuat yıllık olarak gözden geçirilmekte ve ihtiyaç halinde revize edilmektedir.

Ek olarak 2020 yılında Türkiye'de de görülen COVID 19 salgını nedeni ile Banka faaliyetlerinin kesintisiz olarak yürütülmesini sağlamak ve Banka personelinin salgından etkilenmesini minimum seviyeye indirmek adına COVID 19 Acil Durum Planı ile COVID19 Acil Durum Eylem Prosedürü devreye alınmıştır. Ayrıca pandemi ile ilgili Kalkınma Yatırım Bankası'nda alınan önlem ve bu süreçte izlenecek yol haritası ve çalışma düzeni ile ilgili usul ve esasları düzenlemek amacıyla COVID 19 Prosedürü ve COVID 19 de Müdahale Şeması da yayınlanmıştır.

İş Sürekliliği ve Acil Durum Eylem Planları konularında yönetim İş Sürekliliği ve Acil Durum Yönlendirme Komitesi tarafından sağlanmakta olup, Komite gözetiminde yıllık planlı test (süreklilik ve arama zinciri testleri) ve acil durum tatbikatları icra edilmekte, tüm Banka personeli için zorunlu eğitimler düzenlenmektedir.

Kalkınma Yatırım Bankası yasal ve düzenleyici şartlara uyumun artırılması, tüm çalışanlara sürdürülebilir, güvenli ve sağlıklı çalışma ortamının sağlanması, meslek hastalıklarının önlenmesi, iş kazalarının en az düzeye indirilmesi, tehlikelerin tanımlanarak risklerin belirlenmesi, proaktif önlemler ile sürekli iyileştirmenin sağlanması, organizasyonel yapının güçlendirilmesi ve kalitenin artırılması amacı ile 2021 yılında Entegre Yönetim Sistemini oluşturmuş ve bu kapsamda yapılan çalışmalar neticesinde ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001 ve ISO 45001 belgelerini almaya hak kazanmıştır.

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

Bankalar; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'na göre bankacılık faaliyeti lisansı almakta olup 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 4. maddesine göre faaliyetlerini yürütmektedirler. Söz konusu faaliyet lisansının iptali durumunda Banka, bankacılık faaliyetinde bulunamaz. Bankaların mevcut izin verilen faaliyetlerine ilave faaliyet işlemi talep etmeleri durumunda; 5411 sayılı Bankacılık Kanunu gereği Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan ek izin talep edilmekte ve bu izin Resmi Gazete'de yayınlandığı tarihten itibaren ek faaliyete başlanmaktadır.

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1. maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel ve Kalkınma Yatırım Bankası'nın sektördeki konumuna ilişkin veriler, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın www.bddk.org.tr adresinde <https://www.bddk.org.tr/BultenAylik> linkindeki Türk Bankacılık Sektörü İnteraktif Aylık Bülteni'nde yer alan veriler ile Banka'nın muhasebe verilerinden sağlanmıştır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Banka'nın portföyünde 2 adet hizmet binası, 3 adet tarla, 4 mesken, 4 adet iş yeri, fabrika vb. olmak üzere toplamda 13 adet maddi duran varlık bulunmaktadır. Bunların 2 adedi aktif bir biçimde kullanılmaktadır. Yatırım amaçlı taşınmaz bulunmamaktadır. 1 adet taşınmaz kiraya verilmiştir. Edinilmesi planlanan ve öngörülen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Mevcut Durum
Besi Ahır, Samanlık ve Tarla	1.06.2011	6.877,00	Elazığ	90.715,62	-	-	-	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Kavaklık	17.08.2011	199.287,00	Sakarya	1.750.000,00	-	-	-	-	
Kargir Un Fabrikası, Arsa	13.03.2013	7.718,00	İğdır	660.563,48	-	T.C. Gümrük ve Tic. Bakanlığı	01.04.2022/ 1.04.2023	112.199,96	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Tek Katlı Andezyt Taş İşleme Tesisi	10.06.2014	5.058,00	Ankara	257.100,00	-	-	-	-	
Tarla	2.07.2020	99.999,71	Balıkesir	300.000,00	-	-	-	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Mesken 191-17	28.07.2020	313,55	Kars	193.800,00	-	-	-	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Mesken 181-16	28.07.2020	405	Kars	382.500,00	-	-	-	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Ev ve Arsa 1603-2	28.07.2020	285,37	Kars	173.400,00	-	-	-	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Tarla	10.09.1980	548.500,00	Giresun	19,53	-	-	-	-	
Mesken	21.02.2022	132,00	Erzincan	227.000,00	-	-	-	-	
Fabrika Binası	2.06.2022	18.991,90	Erzincan	1.151.016,36	-	-	-	-	Eylül 2022 tarihinde satıldı

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Genç Sok. No: 30

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefler V.D. 998 810 4594

61

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
Dr. Mehmet YINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
BİNA	01.03.2019/01.03.2023	Akasya Alçı Maden Üretim A.Ş.	6.597.425,16	Genel Müdürlük Binası	Akasya Alçı Maden Üretim A.Ş.
Ofis	15.10.2022/15.10.2023	Tülin TOLA	150.795,45	Ankara Şube	Tülin TOLA

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

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

Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Tarihi	Sınıflan- dırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)	Mevcut Durum
Besi Ahır, Samanlık ve Tarla	1.06.2011	700.000,00	5.07.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Kavaklık	17.08.2011	10.500.000,00	22.12.2021	Değil	-	
Kargir Un Fabrikası, Arsa	13.03.2013	5.470.000,00	21.06.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Tek Katlı Andezit Taş İşleme Tesisi	10.06.2014	3.600.000,00	30.06.2022	Değil	-	
Tarla	2.07.2020	500.000,00	7.04.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Mesken 191-17	28.07.2020	315.000,00	10.06.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Mesken 181-16	28.07.2020	490.000,00	10.06.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Ev ve Arsa 1603-2	28.07.2020	230.000,00	10.06.2022	Değil	-	Ekim 2022 tarihinde satıldı
Mesken	21.02.2022	750.000,00	17.06.2022	Değil	-	
Fabrika Binası	2.06.2022	3.340.000,00	17.06.2022	Değil	-	Eylül 2022 tarihinde satıldı

Ekspertizi yaptırılmamış 1 adet taşınmaz bulunmakta olup, söz konusu taşınmaz Giresun'daki fındık bahçesi vasıflı taşınmazdır. Giresun ili, Bulancak ilçesi, Kovanlık Bucağı, Yeniköy köyünde bulunan kadastro görmemiş 548.500 m² alanlı bu taşınmazın bulunduğu köyde 2009 yılı itibariyle kadastro çalışmaları tamamlanmış olup, Banka'ya ait 548.500 m² arazinin yaklaşık 350.000 m² 101/1 ve 103/1 parseller orman alanına dâhil edilmiş, diğer 200.000 m² araziyle ilgili mükerrer tapular olduğundan ihtilafın giderilmesi için konu 2009/76 sayılı dosya ile Kadastro mahkemesine intikal ettirilmiştir. Söz konusu parsellerin geri alımı için açılan davada 350.000 m²'lik kısmı orman vasfı ile hazine adına tescili yapılmıştır. Buna ilişkin Banka tarafından Bulancak Asliye Hukuk Mahkemesinin 2009/217 Esasında tapu iptal davası açılmış olup, dava derdesttir. 350.000 m²'nin dışında kalan kısım yönünden kadastro memurlarınca bir karar verilmeyip dava kadastro mahkemesine taşınmıştır. 2009/76 Esasında görülen kadastro tespiti davası tüm kanun yollarından geçerek kesinleşmiştir.

Maddi duran varlık ekspertizleri ihtiyaç durulması halinde yaptırılmaktadır.

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

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerlendirme kuruluşunun;	
Adı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Ömer Avni Mahallesi Karun Çıkmazı Sk. No:2/1 Beyoğlu/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-485935 (Boğaziçi Kurumlar V.D. 8590339921)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.12.2019-06.12.2020
Adı	MAKRO Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Balmumcu Barbaros No: 78/D: 18 Beşiktaş / İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 634028 (Beşiktaş V.D. 6110495189)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019-2.12.2020
Adı	DENGE Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. N:20 Ofis İst. İsm. B Blok K:6 D:33-34-35-37 Maltepe İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 560028-0 (Kartal V.D. 2910779948)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	05.11.2019-05.11.2020
Adı	ADEN Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. Demirkaya İş Merkezi No: 97/ 21 Kadıköy/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-27261-5 (Erenköy V.D. 0070645527)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	29.11.2021-29.11.2022
Adı	REEL Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Büyükdere Cad. Raşit Rıza Sok. Ahmet Esin İsm. No:4 Şişli/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 527073 (Zincirlikuyu V.D. 7340442485)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.11.2019-06.11.2020
Adı	AVRUPA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Bayar Cad. Sıtmapınar Sk. No:17/11 Kadıköy/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 560398 (Erenköy V.D. 8330413400)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.11.2019-06.11.2020
Adı	ÇİZGİ Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Orta Mah. Ordu Sokak İzpark A Blok No:23 A Kat.5 D.22 Kartal/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 949812 (Merter V.D. 2580881098)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019-02.12.2020

Adı	EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Bostancı Mahallesi Tariki Has Sk. Tavukçuoğlu Sit. No:2/5 Kadıköy/ İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-678698 (Erenköy V.D. 3810423617)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019-02.12.2020
Adı	EMSAL Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.
Adresi	Nahsur Akar Mah. Osmanlı Cad. No:27/11 Çankaya/ ANKARA
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara Ticaret Sicil Müd.-253554 (Hitit V.D. 7610492122)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	29.11.2021-29.11.2022
Adı	VAKIF Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Atatürk Mah. Meriç Cad. Turkuaz Plaza Sitesi No:5/46 Ataşehir/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 141744-5 (Kozyatağı V.D. 9220079238)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019-2.12.2020
Adı	24 TAŞINMAZ Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Aşağı Öveçler Mahallesi 1328 Cad. No:9/1 Çankaya/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara-400727 (Başkent VD. 0011041345)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019-2.12.2020

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR					
Niteliği		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Lisans					
	Toplam Ömür		15 YIL	15 YIL	15 YIL
	Amortisman (TL)	-	431.223,93	928.600,91	510.034,44
	Birikmiş Amortisman (TL)	-	431.223,93	1.359.824,84	1.869.859,28
	Edinim Değeri (TL)	-	13.797.386,14	15.293.386,14	15.293.386,14
	Net Defter Değeri (TL)	-	13.366.162,21	13.933.561,30	13.423.526,86
Yazılım					
	Toplam Ömür	2-3 YIL	2-3 YIL	2-3 YIL	2-3 YIL
	Amortisman (TL)	1.124.247,76	1.671.539,87	3.043.346,14	2.053.054,23
	Birikmiş Amortisman (TL)	6.860.733,30	8.532.273,17	11.575.619,31	13.628.673,54
	Edinim Değeri (TL)	8.945.742,71	12.909.824,15	19.514.588,47	20.010.188,47
	Net Defter Değeri (TL)	2.085.009,41	4.377.550,98	7.938.969,16	6.381.514,93
Diğer					
	Toplam Ömür				

Amortisman (TL)	-	-	-	-
Birikmiş Amortisman (TL)	-	-	-	-
Edinim Değeri (TL)	-	-	-	-
Net Defter Değeri (TL)	-	-	-	-
Toplam Net Defter Değeri (TL)	2.085.009	17.743.713	21.872.530	19.805.042

Banka, 2020 yılında ana bankacılık lisans ve yazılımı yatırımına başlamıştır. Bu sebeple 2020 yılı ve 2021/06 döneminde maddi olmayan duran varlıklarda artış gerçekleşmiştir.

Banka, 2021 yılında Hazine Türev Değerleme Yönetimi, Piyasa Riski Yönetimi, Aktif Pasif Yönetimi Çözümleri için 1.496.000 TL tutarında yazılım lisansı alımı yapmıştır. Ayrıca 3 yıllık Microsoft Lisans Yenilemesi kapsamında 2.305.135 TL yazılım güncellemesi alımı yapılmıştır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Kalemler (Bin TL)	2019	2020	2021	2022/06
Net Defter Değeri	2.085	17.744	21.873	19.805
Toplam Aktif	19.375.918	28.073.370	48.380.734	71.012.056
Oranı	0,01%	0,06%	0,05%	0,03%

Banka'nın krediler, hazine, raporlama, tüm temel bankacılık işlemleri ve insan kaynakları yönetim işlemleri ana bankacılık uygulaması üzerinden gerçekleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin veriler merkezi veri tabanlarında saklanmaktadır.

Ana bankacılık uygulaması iç kaynaklar ile Banka'nın BT Uygulama Geliştirme ekibi tarafından geliştirilmiş olup, bakımları aynı ekip tarafından yapılmaktadır. Ana bankacılık uygulamasının Oracle, SQL Server veritabanı, Infofence, SWIFT Alliance, SWIFT PayGate (Mesajlaşma, Arama, Kara Para Aklamayı Önleme, Müşterini Tanı) uygulamaları, Bloomberg/Reuters data ve terminal lisanslarına bağımlılığı bulunmaktadır.

Banka'nın olağan iş ve faaliyetleri için BT altyapısında kullanılmakta olan aşağıdaki lisanslara/kullanım haklarına bağımlılık bulunmaktadır.

- Vmware sanallaştırma platformu
- GlobalSign sertifikaları
- Tubitak e-imza
- Forescout NAC
- McAfee antivirüs
- Fortinet 2FA
- Fortinet SMTP ağ geçidi
- Fortinet Firewall
- Microsoft Platform Lisansları (Ofis, Windows client ve Server, Exchange, SQL)
- Single Connect ayrıcalıklı erişim yönetimi
- Eviews

Ayrıca Banka'nın temel faaliyetleri ile ilgili yürüttüğü ve hedeflediği çalışmaların, geçerli yasalar ve mevzuatlar çerçevesinde, mümkün olduğunca dijital ortamda yapılabilmesi hedefi

ile güncel bilgi teknolojileri kullanılmakta olup, olağan iş ve faaliyetleri kolaylaştırmak, verimlilik artışı sağlamak için kullanılan iş akış, süreç yönetimi, proje yönetimi, elektronik belge yönetimi, iş zekâsı, robotik süreç otomasyonu ve benzeri diğer uygulama lisanslarına da bağımlılık bulunmaktadır.

Banka 2020 yılının başında yeni bir ana bankacılık lisans ve yazılımı alım sürecine başlamıştır. Bu kapsamda 2022/06 dönemi itibarıyla bu ürünlerin bilançodaki net defter değeri 15.724.062 TL'dir. Bankacılık faaliyetlerinde kullanılan diğer yazılımların 2022/06 dönemi için bilançodaki net defter değeri 4.080.979 TL'dir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Banka'nın 2020 yılı itibarıyla satın almış olduğu ana bankacılık lisansının yapılan sözleşme gereği başka firmalara satışı kısıtlanmıştır. Ana bankacılık uygulamasının yalnızca Banka'nın çoğunluk hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarına kullanım hakkı tanımlanmıştır.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

BİLANÇO (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)*	2020/ 2019 Değişim	31.12.2021 (konsolide)	2021/ 2020 Değişim	30.06.2022 (konsolide)	2022.06/ 2021.12 Değişim
VARLIKLAR							
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	3.242.747	6.141.915	89%	8.421.548	37%	15.682.243	86%
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.463.895	5.056.605	105%	4.267.617	-16%	9.618.611	125%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	90.216	119.725	33%	220.867	84%	238.330	8%

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	688.636	965.542	40%	3.932.699	307%	5.681.225	44%
Türev Finansal Varlıklar	0	43	-	365	749%	144.077	39373%
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	15.969.056	21.774.985	36%	39.705.873	82%	54.963.546	38%
Krediler	15.127.772	20.402.723	35%	37.483.219	84%	50.099.962	34%
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	70	30	-57%	0	-100%	14	-
Factoring Alacakları	0	0	-	0	-	0	-
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	1.066.213	1.717.342	61%	3.012.392	75%	5.738.337	90%
Donuk Alacaklar	0	0	-	0	-	0	-
Özel Karşılıklar (-)	0	0	-	0	-	0	-
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(224.999)	(345.110)	53%	(789.738)	129%	(874.767)	11%
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	-	0	-	0	-
ORTAKLIK YATIRIMLARI	15.960	18.693	17%	10.119	-46%	10.586	5%
İştirakler (Net)	15.960	18.693	17%	10.119	-46%	10.586	5%
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	-	0	-	0	-
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	-	0	-	0	-
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	-	0	-	0	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	94.797	46.139	-51%	27.953	-39%	30.290	8%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	2.085	17.744	751%	21.875	23%	19.884	-9%
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	850	0	-100%	0	-	0	-
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	-	0	-		-
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	0	18.054	-	95.678	430%	133.843	40%
DİĞER AKTİFLER (Net)	50.423	54.208	8%	95.684	77%	170.850	79%
VARLIKLAR TOPLAMI	19.375.918	28.071.738	45%	48.378.730	72%	71.011.242	47%
YÜKÜMLÜLÜKLER							
MEVDUAT	0	0	-	0	-	0	-
ALINAN KREDİLER	15.363.879	21.762.739	42%	37.910.935	74%	52.205.091	38%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	50.364	203.850	305%	629.707	209%	2.947.730	368%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	0	0	-	51.882	-	0	-100%

FONLAR	18.155	245.216	1251%	1.528.791	523%	3.603.710	136%
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	-	0	-	0	-
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	47	-	26.693	56694%	173.266	549%
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	-	0	-	0	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	15.207	13.575	-11%	10.479	-23%	11.746	12%
KARŞILIKLAR	26.569	51.063	92%	73.649	44%	106.812	45%
CARİ VERGİ BORCU	45.843	45.281	-1%	25.194	-44%	165.845	558%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11.682	0	-100%	0	-	0	-
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0	0	-	0	-	0	-
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	1.402.055	1.993.243	42%	3.350.857	68%	5.917.814	77%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	85.751	168.782	97%	304.906	81%	642.009	111%
ÖZKAYNAKLAR	2.356.413	3.587.942	52%	4.465.637	24%	5.237.219	17%
Çıkarılmış Sermaye	850.000	1.600.000	88%	2.000.000	25%	2.000.000	0%
Sermaye Yedekleri	208.057	209.757	1%	209.821	0%	209.821	0%
Hisse Senedi İhraç Primleri	1.983	3.683	86%	3.747	2%	3.747	0%
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	0%	206.074	0%	206.074	0%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	152	(348)	-329%	(998)	187%	(998)	0%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	36.204	14.914	-59%	(23.259)	-256%	9.869	-142%
Kar Yedekleri	682.612	1.262.036	85%	1.463.876	16%	2.277.923	56%
Yasal Yedekler	47.157	69.512	47%	94.604	36%	135.423	43%
Olağanüstü Yedekler	631.753	1.183.750	87%	1.315.798	11%	2.088.274	59%
Diğer Kar Yedekleri	3.702	8.774	137%	53.474	509%	54.226	1%
Kar veya Zarar	579.388	501.583	-13%	816.197	63%	740.604	-9%
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	132.282	0	-100%	(270)	-	1.171	-534%
Dönem Net Kâr veya Zararı	447.106	501.583	12%	816.467	63%	739.433	-9%
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	19.375.918	28.071.738	45%	48.378.730	72%	71.011.242	47%

*Banka 2020 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle finansal tablolarda konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmaktadır.

Banka'nın 30 Eylül 2022 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 27.10.2022 tarihinde kamuya açıklanmış olup, söz konusu rapora www.kap.org.tr ve www.kalkinma.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü Haziran 2022'de 2021 yılsonuna göre %47'lik artış ile 48.378,7 milyon TL'den 71.011,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2021 yılsonundaki 37.483,2 milyon TL seviyesinden, %34'lük artışla 50.100,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Beklenen zarar karşılıkları 2021 yılsonuna göre %11 oranında artarak Haziran 2022'de 874,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Banka 01.01.2019 tarihinden itibaren TFRS 9 kapsamında, Banka Yönetim Kurulu tarafından onaylanan metodoloji ile Beklenen Zarar hesaplaması yapmaktadır. Verilen kredilerin ağırlıklı olarak döviz cinsinden olması nedeniyle beklenen zarar tutarındaki değişimlerin önemli bir kısmı kur farklarından kaynaklanmaktadır. Kredi plasmanları ağırlıklı olarak yurt dışı kaynaklarla finanse edilen Banka'da, kaynak yapısı içinde alınan kredilerin değeri, bu dönemde döviz kurlarında gerçekleşen yükselişin de etkisi ile %38 oranında artış göstererek 52.205,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Haziran 2022'de alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %73,5 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Alınan kredilerin yanı sıra Haziran 2022'de fonlar 2021 yılsonuna göre %136'lık artışla 3.603,7 milyon TL'ye; sermaye benzeri krediler ise %77'lik artışla 5.917,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sermaye benzeri kredilerdeki artışın 1,5 milyar TL tutarındaki kısmı, Mart ayında Varlık Fonundan sağlanan yeni borçlanmadan kaynaklanmakta olup geri kalan kısmı ise, yine geçmiş dönemde Varlık Fonundan sağlanan 150 milyon Euroluk borçlanma ile 56 milyon Euroluk SELP II fonunun kur farklarından kaynaklanmaktadır.

Banka aktif büyüklüğü 2021 yılında 2020 yılsonuna göre %72'lik artış göstermiş ve 28.071,7 milyon TL'den 48.378,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde 2020 yılsonundaki 20.402,7 milyon TL seviyesinden, %84'lik artışla 37.483,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Banka'nın 2020 yılsonuna göre %74 artış gösteren ve alınan kredi hacmindeki artışın temel nedeni olan yurt dışı finansal kuruluşlardan sağladığı orta ve uzun vadeli kaynaklar, 2021 yılında 37.910,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Yeni faaliyet kapsamında müstakriz fon ürününün kullanılmaya başlanması ile birlikte fonlar kaleminde 2020 yılında %251, 2021 yılında ise %523 artış gözlenmiş ve 1.528,8 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Maddi olmayan duran varlıklardaki 2021 yılında gerçekleşen artış ise BT tarafında yapılmakta olan ana bankacılık yazılımı yatırımlarına ilişkindir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)*	2020/2019 Değişim	31.12.2021 (konsolide)	2021/2020 Değişim	30.06.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)	2022.06/2021.06 Değişim
FAİZ GELİRLERİ	1.133.147	1.216.379	7%	2.220.127	83%	960.725	2.561.128	167%
Kredilerden Alınan Faizler	750.666	811.131	8%	1.373.963	69%	546.043	1.190.382	118%
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-

Bankalardan Alınan Faizler	234.597	135.705	-42%	372.703	175%	179.109	318.293	78%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	39.428	81.075	106%	139.605	72%	102.541	158.969	55%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	108.120	188.423	74%	333.814	77%	132.990	892.166	571%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar	0	0	-	181.250	-	0	312.893	-
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler	0	0	-	152.564	-	0	579.273	-
Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	0	0	-	0	-	0	0	-
Diğer Faiz Gelirleri	336	45	-87%	42	-7%	42	1318	3038%
FAİZ GİDERLERİ (-)	(425.427)	(479.060)	13%	(843.031)	76%	(336.871)	(1.280.249)	280%
Mevduata Verilen Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(422.790)	(465.361)	10%	(772.495)	66%	(303.421)	(1.141.847)	276%
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(429)	(5.737)	1237%	(40.437)	605%	(19.525)	(95.227)	388%
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-
Kiralama Faiz Giderleri	(2.194)	(3.061)	-	(2.498)	-18%	(1.316)	(1.177)	-11%
Diğer Faiz Giderleri	(14)	(4.901)	34907%	(27.601)	463%	(12.609)	(41.998)	233%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	707.720	737.319	4%	1.377.096	87%	623.854	1.280.879	105%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	14.516	20.623	42%	48.785	137%	7.436	28.696	286%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	15.747	31.144	98%	64.745	108%	18.166	38.561	112%
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(1.231)	(10.521)	755%	(15.960)	52%	(10.730)	(9.865)	-8%
TEMETTÜ GELİRLERİ	4840	5556	15%	105974	1807%	15725	3.544	-77%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	34.617,00	10.063	-71%	69.153	587%	118.211	(20.787)	-118%
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	24.045	5.987	a.d	20.338	240%	117.494	11.789	-90%
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	(3.143)	(63.527)	-	(744)	-99%	867	155.493	17835%
Kambiyo İşlemleri Karı	13.715,00	67.603	393%	49.559	-27%	-150	(188.069)	125279%

(Zararı)								
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23.139	176.264	662%	106.177	-40%	31.439	73.635	134%
FAALİYET BRÜT KÂRI	784.832	949.825	21%	1.707.185	80%	796.665	1.365.987	71%
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	(52.873)	(165.986)	214%	(488.184)	194%	(168.962)	(155.595)	-8%
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	(19.168)	(36.281)	-	(44.222)	22%	(22.846)	(91.313)	300%
PERSONEL GİDERLERİ (-)	(88.900)	(81.346)	-8%	(98.498)	21%	(47.601)	(91.639)	93%
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(37.587)	(45.761)	22%	(61.258)	34%	(25.748)	(42.610)	65%
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	586.304	620.451	6%	1.015.023	64%	531.508	984.830	85%
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0	0	-	0	-	0	0	-
SURDURÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	586.304	620.451	6%	1.015.023	64%	531.508	984.830	85%
SURDURÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	(139.198)	(118.868)	-15%	(198.556)	67%	(123.291)	(245.397)	99%
SURDURÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	447.106	501.583	12%	816.467	63%	408.217	739.433	81%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	447.106	501.583	12%	816.467	63%	408.217	739.433	81%

*Banka 2020 yılından itibaren konsolide mali tablo hazırlamaya başlamıştır. Bu nedenle finansal tablolarda konsolide-konsolide olmayan finansal tablo ayrımı bulunmaktadır.

Banka'nın 30 Eylül 2022 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 27.10.2022 tarihinde kamuya açıklanmış olup, söz konusu rapora www.kap.org.tr ve www.kalkinma.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

Bankanın kredi hacmindeki artışa paralel olarak faiz gelirlerinde artış izlenmiştir. Ayrıca kredilerin büyük çoğunluğu yabancı para üzerinden plase edilmekte olup, faiz gelirleri kur artışından da etkilenmiştir.

Bankalardan alınan faiz kaleminin artmasında Banka finansal varlıklarında hacimsel olarak büyümenin yansira faiz oranlarındaki artış ve enflasyonist iklimin yarattığı yüksek getiriler de etkili olmuştur.

Banka karlılığının esas kaynağı, kredi faiz gelirleridir. Banka, Haziran 2022 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre faiz gelirlerini %167 düzeyinde artırırken, aynı dönemde faiz giderleri %280 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış %105 düzeyinde gerçekleşmiştir. Bankanın gelir-gider yapısı incelendiğinde, kârın temel kaynağının

faiz marjı olduğu görülmektedir. 2022 yılında, faiz gelirlerini oluşturan kredi faizleri, para piyasası işlemleri, banka faizleri ve menkul kıymetlerden elde edilen gelirlerin payı bir önceki döneme göre artış göstermiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre bu kalemlerdeki artış oranları sırasıyla %118, %55, %78, %571 olarak gerçekleşmiştir.

Alınan krediler hacimsel olarak %38 büyürken ilgili kalemin faiz giderleri de %276 oranında büyümüştür. Kaynakların büyük çoğunluğu yabancı para borçlardan oluştuğundan kaynak maliyetlerindeki değişiklikler yanında kur değişimleri de etkili olmuştur.

Banka özellikle 2020 yılından itibaren müstakriz fonlar temin etmeye başlamıştır. Müstakriz fon olarak müşterilerden temin edilen tutarlar nemalandırılıp faiz ödemesi yapılmaktadır. Diğer faiz giderleri kalemindeki gider artışının kaynağı bu işlemdir.

Banka'nın faiz gelir ve giderlere ilişkin yapmış olduğu açıklamaların etkisi verimlilik anlamında kar marjını daha fazla ilgili dönemde arttırmış olmasından dolayı net faiz gelir giderlerinde artış gözlemlenmektedir.

Net ücret ve komisyon gelir/giderleri kalemindeki bir önceki döneme göre %286 oranındaki artışta solo banka teminat mektubu komisyon gelirleri ve taahhüt komisyon gelirlerinin artmasının yanı sıra bağlı ortaklık konumunda olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlarla ilgili olarak komisyon gelirlerinin artmasının etkisi görülmektedir.

Bununla birlikte yurtiçi bankalardan, para piyasası işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri, temettü gelirleri ve sermaye piyasası işlemleri karı da, kar artışını etkileyen diğer önemli hususlardır. Temettü gelirlerindeki %77 oranındaki azalış, 2021 yılında gelen temettü gelirlerinin, 2022 yılı için aynı şekilde gerçekleşmemesinden kaynaklanmaktadır. Keza, Banka'nın yatırımcısı olduğu İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) fonundan elde ettiği temettü gelirinin 2021 yılında beklenenin üzerinde gerçekleşmesine karşın, 2022 yılı için henüz gelir yansımamıştır. Buna ek olarak Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den elde edilen temettü gelirleri 2022 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %79 oranında daha düşük düzeyde yansımıştır. Sermaye piyasası işlemleri karı kalemindeki azalışın sebebi; Banka'nın yatırımcısı olduğu İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) fonu ve 212 Regional Fund'a için yapılan gerçeğe uygun değerinin tespitine yönelik değerlendirme kârlarının 2022 yılında mizana henüz gelir etkisi olmamasından kaynaklanmaktadır. 2022 yılı başında 212 Regional Fund'a olan bütün yatırımlar Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. yönetiminde olan ve Banka'nın yatırımcısı olduğu TKYB Sermaye Fonu'na devrolmuştur.

Kambiyo işlem kar zararları, türev işlem kar zararları ile birlikte değerlendirildiğinde geçen yılın aynı dönemine göre değişim söz konusudur fakat net türev + kambiyo işlem gelir/gider rakamı büyük bir hacme sahip olmadığı için söz konusu değişim göz ardı edilebilir seviyededir. Diğer faaliyet gelirlerinde meydana gelen %133 oranındaki ve 41,7 milyon TL tutarındaki artışta, 2022 yılında elde edilen gayrimenkul satış gelirinin bir önceki yılın aynı dönemine göre %174 oranında ve yaklaşık 11 milyon TL tutarında daha yüksek gerçekleşmesi olduğu söylenebilir; ayrıca 2022 yılında yapılan geçmiş yıla ait gelir/gider düzeltmeleri tutarının gelir etkisi 2021 yılının aynı dönemine göre daha fazla olmuştur.

2022 yılının ilk yarısında beklenen zarar karşılıkları giderleri %8'lik bir azalışla 156 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Haziran 2022 yılında net karın, bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %81 oranında arttığı görülmektedir.

2022 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %300 oranında artış gösteren diğer karşılık giderleri Banka'nın yatırımcısı olduğu İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI)'nin gerçeğe uygun değerinin tespitine yönelik değerlemesi için ayrılan karşılık ve personel ile ilgili ayrılan karşılıklardır.

2022 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin artışları ise özellikle son dönemlerde görülmekte olan fiyat artışları ve oluşan enflasyon iklimi ile paralel şekilde büyüme oranları sergilemiştir.

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

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	31.12.2019 (bireysel)	31.12.2020 (konsolide)*	2020/2019 Değişim	31.12.2021 (konsolide)	2021/2020 Değişim	30.06.2021 (konsolide)	30.06.2022 (konsolide)	2022.06/2021.06 Değişim
FAİZ GELİRLERİ	1.133.147	1.216.379	7%	2.220.127	83%	960.725	2.561.128	167%
Kredilerden Alınan Faizler	750.666	811.131	8%	1.373.963	69%	546.043	1.190.382	118%
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-
Bankalardan Alınan Faizler	234.597	135.705	-42%	372.703	175%	179.109	318.293	78%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	39.428	81.075	106%	139.605	72%	102.541	158.969	55%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	108.120	188.423	74%	333.814	77%	132.990	892.166	571%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar	0	0	-	181.250	-	0	312.893	-
İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler	0	0	-	152.564	-	0	579.273	-
Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	0	0	-	0	-	0	0	-
Diğer Faiz Gelirleri	336	45	-87%	42	-7%	42	1318	3038%
FAİZ GİDERLERİ (-)	(425.427)	(479.060)	13%	(843.031)	76%	(336.871)	(1.280.249)	280%

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22

(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4494

TÜRKİYE KALKINIM VE DİJİTALİZASYON AJANSI

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet ÇINAR

İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

Mevduata Verilen Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(422.790)	(465.361)	10%	(772.495)	66%	(303.421)	(1.141.847)	276%
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(429)	(5.737)	1237%	(40.437)	605%	(19.525)	(95.227)	388%
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	-	0	-	0	0	-
Kiralama Faiz Giderleri	(2.194)	(3.061)	-	(2.498)	-18%	(1.316)	(1.177)	-11%
Diğer Faiz Giderleri	(14)	(4.901)	34907%	(27.601)	463%	(12.609)	(41.998)	233%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	707.720	737.319	4%	1.377.096	87%	623.854	1.280.879	105%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	14.516	20.623	42%	48.785	137%	7.436	28.696	286%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	15.747	31.144	98%	64.745	108%	18.166	38.561	112%
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(1.231)	(10.521)	755%	(15.960)	52%	(10.730)	(9.865)	-8%
TEMETTÜ GELİRLERİ	4840	5556	15%	105974	1807%	15725	3.544	-77%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	34.617,00	10.063	-71%	69.153	587%	118.211	(20.787)	-118%
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	24.045	5.987	a.d	20.338	240%	117.494	11.789	-90%
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	(3.143)	(63.527)	-	(744)	-99%	867	155.493	17835%
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	13.715,00	67.603	393%	49.559	-27%	(150)	(188.069)	125279%
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23.139	176.264	662%	106.177	-40%	31.439	73.655	134%
FAALİYET BRÜT KÂRI	784.832	949.825	21%	1.707.185	80%	796.665	1.365.987	71%
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	(52.873)	(165.986)	214%	(488.184)	194%	-168.962	(155.595)	-8%
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	(19.168)	(36.281)	-	(44.222)	22%	(22.846)	(91.313)	300%
PERSONEL GİDERLERİ (-)	(88.900)	(81.346)	-8%	(98.498)	21%	(47.601)	(91.639)	93%

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göksu Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 996 011 4554

DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(37.587)	(45.761)	22%	(61.258)	34%	(25.748)	(42.610)	65%
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	586.304	620.451	6%	1.015.023	64%	531.508	984.830	85%
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0	0	-	0	-	0	0	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	586.304	620.451	6%	1.015.023	64%	531.508	984.830	85%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	(139.198)	(118.868)	-15%	(198.556)	67%	(123.291)	(245.397)	99%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	447.106	501.583	12%	816.467	63%	408.217	739.433	81%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	447.106	501.583	12%	816.467	63%	408.217	739.433	81%

Banka, Haziran 2022 döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre faiz gelirlerini %167 düzeyinde artırırken, aynı dönemde faiz giderleri %280 düzeyinde artırmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış %105 düzeyinde gerçekleşmiştir. Banka'nın gelir-gider yapısı incelendiğinde, kârın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2022 yılında, faiz gelirlerini oluşturan kredi faizleri, para piyasası işlemleri, banka faizleri ve menkul kıymetlerden elde edilen gelirlerin payı bir önceki döneme göre artış göstermiştir.

Net ücret ve komisyon gelir/giderleri kalemindeki bir önceki döneme göre %286 oranındaki artışta solo banka teminat mektubu komisyon gelirleri ve taahhüt komisyon gelirlerinin artmasının yanı sıra bağlı ortaklığımız olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği fonlarla ilgili olarak komisyon gelirlerinin artmasının etkisi görülmektedir.

Diğer faaliyet gelirlerinde meydana gelen %133 oranındaki artışta, 2022 yılında elde edilen gayrimenkul satış gelirinin bir önceki yılın aynı dönemine göre daha yüksek gerçekleşmesi ve ayrıca 2022 yılında yapılan geçmiş yıla ait gelir/gider düzeltmeleri tutarının gelir etkisi 2021 yılının aynı dönemine göre daha fazla olması söylenebilir.

2022 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin artışları ise özellikle son dönemlerde görülmekte olan fiyat artışları ve oluşan enflasyon iklimi ile paralel şekilde büyüme oranları sergilemiştir.

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

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

2019 yılının ilk yarısında daralan Türkiye ekonomisi, yılın ikinci yarısında %3,7 oranında büyüyerek tekrar pozitif büyüme trendine geri dönmüş ve 2019 yılını %0,9'luk bir büyüme oranıyla tamamlamıştır. 2019 yılında işsizlik oranı %14 ve enflasyon ise %11,8 olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılının sonuna doğru ortaya çıkan ve tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgını ile mücadele için alınan tedbirler ve önlemler neticesinde 2020 yılının ilk çeyreğinde ekonomik aktivitede başlayan yavaşlama ikinci çeyrek itibariyle hızlanmış ve başta ABD ve AB olmak üzere birçok gelişmiş ülke ekonomisi sert daralma kaydetmiştir. Haziran ayı ile birlikte alınan tedbirlerin gevşetilmesi sonrası küresel ekonomide kısmi bir toparlanma başlamıştır. Ancak salgındaki ikinci dalga endişelerin sürmesi küresel büyüme üzerindeki belirsizliklerin devam etmesine neden olmaktadır.

2020 yılının ilk çeyreğinde %4,5'lik bir büyüme performansı sergileyen Türkiye ekonomisi COVID-19 salgınının etkisiyle dış ticaret, turizm ve iç talepte yaşanan daralmayla birlikte ikinci çeyrekte %9,9 oranında küçülmüştür. Aynı dönemde OECD'ye üye ülke ekonomilerinin toplamındaki yıllık iktisadi büyüme oranı %-10,5 olarak gerçekleşmiştir. Ekonomi yönetiminin COVID-19 salgınıyla mücadele için aldığı kapsamlı önlemler, ekonomiyi desteklemek için uyguladığı politikalar ve kademeli normalleşmenin başlaması ile yılın ikinci yarısı itibariyle iktisadi faaliyette hızlı bir toparlanma başlamıştır.

2021 yılı ilk çeyrek dönemde ekonomik faaliyetin pandemiye ve ilgili kısıtlamalara adaptasyonunun yanı sıra birçok ülkede politika desteklerinin devam etmesinin etkisiyle güçlü bir büyüme görülmüştür. İkinci çeyrekte ise, gelişmiş ekonomilerde ekonomik faaliyetlerde normalleşme devam ederken, yükselen piyasa ve gelişen ekonomilerde delta varyantının arzda kesintilere yol açmasının etkisiyle bu ivme zayıflamıştır. Böylece 2021 yılı ilk yarısında GSYH büyümesi genel olarak beklentilerle uyumlu bir seyir izlemiştir. Yılın üçüncü çeyrek döneminde veriler iyileşme olduğunu işaret ederken, yılın son çeyreğinde küresel ekonomik faaliyet beklenenden daha yavaş artmıştır. Omicron varyantının yayılması, ülkelerin hareketlilik kısıtlamalarını yeniden uygulamaya başlaması, artan enerji fiyatları ve arz kesintileri küresel ekonomiyi olumsuz etkilemiştir. ABD'de ve birçok yükselen piyasa ve gelişmekte olan ekonomide beklenenden daha yüksek ve geniş tabanlı enflasyon oranları artarken, Çin'de gayrimenkul sektöründe süregelen daralma ve özel tüketimde beklenenden yavaş toparlanma büyümeyi sınırlandırmıştır.

IMF 2022 yılı Nisan ayı Dünya Ekonomik Raporu'nda küresel büyüme tahmini revize ederek %6,1'e yükseltmiş, 2022 tahminini ise %3,6'ya çekmiştir. Düşük gelirli ülkelerin görünümü, kötüleşen pandemi dinamikleri nedeniyle önemli ölçüde bozulurken not indirimi ve kısmen arz kesintileri nedeniyle gelişmiş ekonomi grubu için de kısa vadede olumsuzluklar beklenmektedir. 2020 yılında %3,1 daralan dünya ekonomisi, 2021 yılında %6,1 büyüme göstermiştir.

Büyüme hızları ülke gruplarına göre incelendiğinde, nüfusunun büyük bir kısmının aşılandığı, kısıtlamaların kaldırıldığı gelişmiş ekonomiler grubunda, 2021 yılında ekonomik aktivitedeki canlanmanın etkisiyle %5,2 oranında büyüme kaydedildiği görülmüştür. Bu ülke grubu

altında yer alan ABD’de %5,7, Euro bölgesinde %5,3, Japonya’da %1,6, Kanada’da %4,6 ve Birleşik Krallık’ta %7,4 büyümeye gerçekleşmiştir.

2020 yılında %2,0 daralma olan yükselen piyasa ve gelişen ekonomiler grubunda, 2021 yılında %6,8 büyümeye kaydedilmiştir. G7 ülkelerinde 2020 yılındaki %4,9 daralma yerini %5,1 büyümeye bırakmıştır.

Türkiye ekonomisi yeni programların devreye konulduğu ve rekorların yaşandığı 2021 yılında yüzde 11 büyümüş ve bu son 10 yılın en hızlı büyümesi olarak tarihe geçmiştir. Türkiye ekonomisinin büyüklüğü 7 trilyon 209 milyar 40 milyon lira olurken dolar cinsi ekonomik büyüklük 802 milyar 678 milyon dolar olarak hesaplanmış ve kişi başı milli gelir de 2021 itibarıyla 9 bin 539 dolar olmuştur.

IMF, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu’nun 2022 Temmuz ayı güncellemesinde, küresel büyümeye tahminlerini 2022 yılı için %3,2’ye, 2023 yılı için %2,9’a indirmiştir. Kuruluş Nisan ayındaki raporunda büyümenin her iki yıl için de %3,6 düzeyinde olacağını öngörmekteydi. Raporda finansal koşullardaki sıkılaştırmanın yanı sıra salgının seyrinin ve jeopolitik gelişmelerin küresel ekonomik aktivite üzerindeki riskleri canlı tuttuğuna dikkat çekilirken, mevcut risklerin derinleştiği alternatif bir senaryoda küresel büyümeye oranlarının 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %2,6 ve %2,0 düzeyine inebileceği belirtilmiştir.

ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %0,5’lik büyümeye beklentilerine karşın %0,9 oranında daralmıştır. Bu gelişmede yatırım harcamaları ile stoklardaki düşüş etkili olurken, ekonominin 2/3’ünü oluşturan tüketim harcamaları da son 2 yılın en yavaş büyümesini kaydetmiştir. Bununla birlikte, net ihracattaki olumlu seyrin ekonomideki daralmayı sınırlandırdığı gözlenmiştir. Böylece, yılın ilk iki çeyreğinde art arda daralma kaydeden ABD ekonomisi “teknik resesyona” girmiştir. Ülkede enflasyon göstergelerindeki yükseliş Haziran ayında da devam ederken, bu dönemde, TÜFE aylık bazda %1,3 ile Eylül 2005’den bu yana en hızlı artışını kaydetmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Temmuz ayı toplantısında politika faizini 50 baz puan ile beklentilerin üzerinde artırarak %0,50 düzeyine yükseltmiştir. Böylece ECB, 2011 yılından bu yana ilk kez faiz artırımına gitmiş ve para politikasındaki normalleşme sürecinde Euro Alanı ülkeleri arasındaki dengelenmeyi sağlamak amacıyla tahvil alımlarının kullanılmasına olanak tanıyan Aktarım Koruma Mekanizması’nı onaylamıştır.

Türkiye ekonomisinde ise, 2020 yılında başlayan ve 2021 yılında da devam eden zorlu pandemi koşullarına karşılık parasal ve mali tedbirlerin desteğiyle ekonomik aktivitede dipten dönüş hızlı ve belirgin bir şekilde gerçekleşmiştir. Bu süreçte pandemi etkilerinin ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerinin sınırlandırılmasında; finansal piyasalar, kredi kanalı ve firmaların nakit akışının sağlıklı işleyişinin devamını sağlamak önemli bir destekleyici unsur olmuştur. Türkiye ekonomisi, 2021 yılında sergilediği güçlü toparlanmanın ardından 2022 yılının ilk çeyrek döneminde de özel tüketim ile ihracatın desteğiyle %7,3 oranıyla dikkat çeken bir büyümeye performansı ortaya koymuştur.

OECD 8 Haziran 2022 tarihli “Ekonomik Görünüm Raporu”nda, Türkiye ekonomisinde 2021 yılında yaşanan güçlü toparlanmanın ardından büyümenin ılımlı kalacağı öngörülmüştür. OECD’nin 2022 yılı büyümeye tahmini %3,7 ve 2023 yılı için tahmini %3,0 seviyesindedir. IMF ise Temmuz ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye ekonomisine ilişkin Nisan ayı

büyüme tahminlerini güncellemiş ve 2022 yılı için %2,7'den %4,0'e, 2023 için ise %3,0'ten %3,5'e yükseltmiştir.

Türkiye, küresel çapta yaşanan enflasyon sürecine yüksek oranlarla girmiş olmakla birlikte, ekonomide Rusya-Ukrayna savaşıyla birlikte yaşanan emtia krizinin baskısı hissedilmektedir. Küresel yüksek enflasyon ve döviz kurundaki artışın birikimli etkisiyle 2021 yılını %36,08 seviyesinde tamamlayan yıllık tüketici enflasyonu 2022 Haziran ayında %78,62 seviyesine yükselmiştir.

Sanayi üretimi yılın ilk altı aylık döneminde güçlü seyrini sürdürmüştür. Geçen yılın yüksek baz etkisine rağmen sanayi üretiminde takvim etkisinden arındırılmış verilerde yıllık artış oranı Mayıs'ta %9,1 ile güçlü artış göstermiştir. Yılın ilk yarısında ekonomi yönetimince enflasyon ve döviz kurunda izlenen yükseliş çerçevesinde, kredi genişlemesinin sınırlandırılması konusunda çeşitli makro ve mikro ihtiyati tedbirler devreye alınmıştır.

2022 yılının ilk altı aylık döneminde reel efektif döviz kurundaki düşük seyir ve pandemi sonrası normalleşme sürecinde ihracat hacminin artışıyla Türkiye'de ihracat güçlü seyrini sürdürmüştür. Cari denge tarafında ise artan enerji maliyetleriyle birlikte yıllıklandırılmış cari açığın yılsonundaki 13,7 milyar dolardan Mayıs sonunda 29,4 milyar dolara yükselmiştir. Turizm ve ihracattaki olumlu performansa rağmen cari dengede gelişmelerin bir miktar bozulduğu görülmüştür. Türkiye ekonomisinde ödemeler dengesi, dış finansman ve rezervler konusundaki gelişmelerin, küresel sıkılaştan koşullara paralel olarak 2022 yılının kalan döneminde de önemini artırması beklenmektedir.

Ekonominin güçlü yanlarından biri olan bütçe dengesinde olumlu seyir sürmüştür. Kümülatif bazda geçtiğimiz yılın Haziran ayında 32,5 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi, bu yılın aynı ayında 93,5 milyar TL fazla vermiştir. Yılın ilk yarısında faiz dışı denge ise kümülatif bazda 228,2 milyar TL fazla vermiştir.

Bankacılık sektörünün 2021 sonuna göre aktif büyüklüğü yüzde 27.1 artarak 11.7 trilyon liraya çıkarken, mevduatlar da aynı dönemde yüzde 28.1 artışla 6.8 trilyon liraya ulaşmıştır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Haziran verilerine göre, Bankacılık sektörünün net kârı, TÜFE'ye endeksli tahvil gelirleri ve politika faizinden sağlanan düşük maliyetli fonlamanın etkisiyle Ocak-Haziran'da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 400 artarak 169,15 milyar liraya yükselmiştir. Kamu bankalarının net kârı yüzde 466 artarken, yerli özel bankaların %438, yabancı bankaların ise %322 artış göstermiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Banka'nın, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.06.2022 dönemlerine ilişkin borçluluk durumunu gösterir tablo aşağıda sunulmuştur.

BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	(bireysel)	(konsolide)*	(konsolide)	(konsolide)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.491.649	2.559.442	6.110.873	10.158.485
Garantili	1.441.285	2.355.592	5.429.284	7.210.755
Teminatlı	50.364	203.850	681.589	2.947.730
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0	0

Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.939.862	19.488.325	33.247.246	47.243.646
Garantili	13.939.862	19.488.325	33.247.246	47.243.646
Teminatlı	0	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	15.431.511	22.047.767	39.358.119	57.402.131
Özkaynaklar	2.356.413	3.587.942	4.465.637	5.237.219
Çıkarılmış Sermaye	850.000	1.600.000	2.000.000	2.000.000
Yasal Yedekler	47.157	69.512	94.604	135.423
Diğer Yedekler	841.529	1.398.598	1.579.093	2.352.321
TOPLAM KAYNAKLAR	17.787.924	25.635.709	48.378.730	71.011.242

NET BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
	(bireysel)	(konsolide)*	(konsolide)	(konsolide)
A.Nakit	17	10	24	32
B.Nakit Benzerleri	578	1.116	2.027	1.509
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	90.216	119.725	220.867	238.330
D.Likidite (A+B+C)	90.811	120.851	222.918	239.871
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar (*)	5.145.688	8.490.165	12.085.061	21.213.531
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	113	59.547	643.812	2.011.207
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım (**)	1.441.172	2.296.045	4.785.472	5.199.548
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (***)	50.364	203.850	681.589	2.947.730
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.491.649	2.559.442	6.110.873	10.158.485
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(3.744.850)	(6.051.574)	(6.197.106)	(11.294.917)
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri (****)	13.939.862	19.488.325	33.247.246	47.243.646
L.Tahviller	0	0	0	0
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0	0
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	13.939.862	19.488.325	33.247.246	47.243.646
O.Net Finansal Borçluluk (J+N)	10.195.012	13.436.751	27.050.140	35.948.729

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

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

(***) Para Piyasalarına Borçlar

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

Banka'nın işbu izahnamede sunulan son finansal tablo tarihinden itibaren 90 gün geçmiş olmakla birlikte, Banka'nın net finansal borçluluğunu artıran bir gelişme olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 45. maddesi ile bankalar için asgari Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %8 olarak belirlenmiştir. Bu oran Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından Türk Bankacılık Sektörü için %12 hedef rasyo olarak uygulanmaktadır. Banka'nın 31 Aralık 2021 tarihinde konsolide Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %14,27 olarak 30 Haziran 2022 tarihi itibari ile konsolide Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %15,95 olarak gerçekleşmiştir. Banka Sermaye Yeterlilik Rasyosu yasal sınırların üzerindedir. Banka ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinin devamı için gelecek 12 ayı kapsayan dönemde Sermaye Yeterliliği'ne ilişkin bir sıkıntı yaşanması beklenmemekte olup, işletme sermayesi yeterli düzeydedir.

Dönem	Sermaye (Bin TL)	Özkaynaklar (Bin TL)	Serbest Özkaynak (Bin TL)	Sermaye Yeterlilik Rasyosu (%)
30.06.2022	2.000.000	5.237.219	4.469.206	15,95
31.12.2021	2.000.000	4.465.637	3.889.370	14,27
31.12.2020	1.600.000	3.587.942	3.366.109	22,35
31.12.2019	850.000	2.356.413	2.200.887	22,29

Banka'nın ihtisas bankası olması nedeniyle, likidite ihtiyaçlarının ticari bankalara göre daha öngörülebilir olması yükümlülüklerinden kaynaklanan nakit akışlarının düzenli olmasını sağlamaktadır.

Banka'nın likidite karşılama oranları hem toplam para cinsinden hem de yabancı para cinsinden olmak üzere haftalık bazda konsolide olmayan şekilde hesaplanmaktadır. Banka'nın 2019, 2020, 2021 yılsonu ve 2022/06 dönemi itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Karşılama Oranı (%)				
	YP	Tarih	YP+TP	Tarih
30.06.2022 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	128	17.06.2022	183	25.06.2022
En Düşük	52	28.04.2022	89	3.06.2022
31.12.2021 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	111	23.11.2021	190	23.11.2021
En Düşük	35	30.12.2021	118	30.12.2021
31.12.2019 (Haftalık Konsolide Olmayan)				
En Yüksek	100	4.10.2019	764	4.10.2019
En Düşük	62	13.12.2019	219	15.11.2019

Banka'nın likidite karşılama oranları, Mali İşler 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 salgını

zişirici nedeniyle operasyonel yükün azaltılmasını teminen kalkınma ve yatırım bankalarının

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emek Mah. Gence Sok. No: 22

Emek Pasajı Kat: 1 Etiler/Beşiktaş/İST.

BDDK Mükellefler V.D. 998 010 4594

81

DEĞİŞİM NAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

likidite karşılama oranlarını Kuruma raporlama yükümlülüklerine 31 Aralık 2020 tarihine kadar muafiyet tanımıştır. Söz konusu karara istinaden 1 Nisan- 31 Aralık 2020 dönemi için haftalık bazda likidite karşılama oranı hesaplaması gerçekleştirilmemiştir.

Banka'nın temel fon kaynağı yurt içi ve uluslararası finansal kurumlardan tesis edilen kredilerdir. Bu kaynakların tüm fonlar içerisindeki payı yaklaşık %80,7'dir. Banka'nın toplam fonlamasının %5,6'sı fonlardan, %9,1'i sermaye benzeri borçlanma araçlarından, %4,6'sı ise para piyasalarından sağlanan fonlardan 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.

Banka'nın işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından, Haziran 2022 dönemine ilişkin "Türk Bankacılık Sektörünün Konsolide Olmayan Ana Göstergeleri" raporuna göre 2022 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 11 trilyon 713 milyar 882 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Sektörün aktif toplamı 2021 sonuna göre 2 trilyon 498 milyar 419 milyon TL artış kaydederken, bunun oransal karşılığı %27,1 olarak hesaplanmıştır.

Aynı dönemde, sektörün en büyük aktif kalemi olan krediler %28,1 artarak 6 trilyon 278 milyar 647 milyon TL'ye, menkul değerler toplamı %28,9 yükselerek 1 trilyon 903 milyar 799 milyon TL'ye yükselmiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı da Haziran'da %2,49 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bankaların kaynakları içinde en büyük fon kaynağı durumunda olan mevduat, 2022 Haziran ayı sonunda 2021 sonuna göre %28,1 artışla 6 trilyon 796 milyar 195 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu dönemde öz kaynak toplamı %43,9 artışla 1 trilyon 27 milyar 520 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörün 2022 Haziran ayı sonu itibarıyla dönem net karı %400 artışla 169 milyar 145 milyon TL seviyesine yükselirken, sermaye yeterliliği standart oranı %18,05 seviyesinde gerçekleşmiştir.

BDDK'nın verilerine göre 2022 yılı ilk 8 aylık döneminde bankacılık sektörünün toplam aktifleri 2021 yılsonuna göre %37,8 oranında artış göstererek 12,7 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ağustos 2022 döneminde en büyük aktif kalemi olan krediler 6,6 trilyon TL, menkul değerler 2.079.464 milyon TL'dir.

2021 yılsonuna göre sektörün; krediler toplamı %35,9, menkul değerler toplamı %40,8 oranında artmıştır. Bu dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,38 olmuştur. Bankaların kaynakları içinde, en büyük fon kaynağı durumunda olan mevduat 2021 yılsonuna göre

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kıbrıs Mh. Çarşı Sok. No: 23
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefler V.D. 990 070 4594

82

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
D. İsmail ÇINAR
İştirak ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

%45,9 artışla 7,7 trilyon TL olmuştur. 2021 yılsonuna göre özkaynak toplamı %60,3 artışla 1,1 trilyon milyon TL olurken, Ağustos 2022 döneminde sektörün dönem net kârı 252.208 milyon TL, sermaye yeterliliği standart oranı ise %18,69 seviyesinde bulunmaktadır.

2022 yılı ilk 8 aylık döneminde bankacılık sektörü 252,2 milyar lira kar elde etmiştir. Sektör 2021 yılının aynı dönemde 48,5 milyar TL kar elde etmişti. Takipteki brüt alacakların toplam nakdi kredilere oranı 2022 yılı Ağustos itibarıyla %2,38 seviyesinde gerçekleşti. 2021 Ağustos ayında bu oran yüzde 3,67 olarak kaydedilmişti.

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

OECD tarafından 2022 yılı Eylül ayında yayımlanan Ara Dönem Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda, küresel iktisadi faaliyetin Mayıs ayı tahminlerine kıyasla ivme kaybettiğini belirtilmiştir. Kuruluş, küresel ekonomik büyüme tahminini 2022 yılı için %3 seviyesinde tutarken, 2023 yılı için %2,8'den %2,2'ye düşürmüştür. Raporda, Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle enerji arzındaki düşüşün Avrupa Birliği için çok daha "yıkıcı" olduğu ifade edilerek bölgenin en büyük ekonomisi Almanya için 2022 ve 2023 yılı büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizyonlar yapılmıştır. Raporda küresel enflasyonun önümüzdeki dönemde hız kesmekle birlikte, yüksek seyrini sürdüreceği vurgulanmaktadır. Öte yandan OECD, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı büyüme tahmini %3,7'den %5,4'e yükseltirken, %3 düzeyindeki 2023 yılı tahmininde herhangi bir değişikliğe gitmemiştir.

Geçtiğimiz Eylül ayında küresel piyasalarda merkez bankalarının kararları gündemde yer almaya devam etmiştir. FED, 21 Eylül 2022'de sonra eren toplantısında politika faiz oranını piyasa beklentileri paralelinde 75 baz puan artırarak %3,00-%3,25 aralığına yükseltmiştir. Böylece FED, art arda üçüncü 75 baz puanlık faiz artırımını gerçekleştirmiştir. Toplantı sonrasında yayımlanan tahminlerde FED üyelerinin 2022 sonunda politika faizi medyan öngörüsünün %4,4 düzeyine yükselmesi, FED'in önümüzdeki iki toplantısında politika faizini en az 125 baz puan daha artırabileceğine işaret etmektedir. FED Başkanı Jerome Powell toplantı sonrasında yaptığı konuşmada üyelerin yüksek politika faiz oranı öngörülerine atıfta bulunarak, bu durumun FED'in enflasyonla mücadelede ne kadar kararlı olduğunu yansıttığını ifade etmiştir.

Politika faiz oranını 50 baz puan artışla %2,25 düzeyine yükselten İngiltere Merkez Bankası da ekonominin resesyona girdiğine yönelik göstergelere rağmen enflasyonla mücadelede "güçlü ve gerektiği şekilde" politika araçlarını kullanmaya devam edeceğini belirtmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) 8 Eylül 2022'de gerçekleştirdiği toplantısında, politika faiz oranlarında 75 baz puanlık artış kararı almıştır. Buna göre, ana refinansman oranı %1,25'e, marjinal borç verme imkanı %1,50'ye, mevduat faiz oranı da %0,75 seviyesine yükseltilmiştir. Bankanın karar metninde, verilere bağlı olarak faiz artırımlarına devam edileceği belirtilmektedir. Metinde ayrıca, önümüzdeki döneme ilişkin olarak büyüme üzerinde aşağı, enflasyon üzerinde ise yukarı yönlü risklerin ağırlık kazandığı vurgulanmıştır. Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin büyüme tahmini 2022 yılı için %,3,1 olarak yukarı yönlü revize edilirken; 2023 ve 2024 yıllarına ait tahminler de sırasıyla %0,9 ve %1,9'a indirilmiştir. Yıllık enflasyon tahminleri 2022 için %6,8'den %8,1'e, 2023 için %3,5'ten %5,5'e, 2024 için de %2,1'den %2,3'e yükseltilmiştir.

