

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **14.03.2024** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 2.500.000.000 TL'den 5.500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 3.000.000.000 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.

15-03-2024

13-03-2024

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Nispetiye Mah. Gökçe Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274945
Büyükdere Şubesi: 0212 250 00 00

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

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2) Özet	7
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	59
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	59
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	64
11) İhraççının Fon Kaynakları	72
12) Eğilim Bilgileri	73
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	77
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	77
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	89
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	90
17) Personel Hakkında Bilgiler	96
18) Ana Pay Sahipleri	99
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	100
20) Diğer Bilgiler	104
21) Önemli Sözleşmeler	113
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	113
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	122
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	134
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	145
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	145
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	146
28) Sulanma Etkisi	147
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	148
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	152
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	156
32) İncelemeye Açık Belgeler	157
33) Ekler	158"

15 -03- 2024

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İzmir Mah. Gönül Sok. No: 1

İstanbul / Beşiktaş / T.C.

Şirket Mükellefi No: 276 026 4514

2

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet ÇINAR

İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
7147 sayılı Kanun	24.10.2018 tarih ve 30575 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun
a.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.	(İflas Nedeniyle) Tasfiye Halinde 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, BIST, 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
ISEDAK	İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi
Kalkınma PYS	Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYB Grubu	Kalkınma ve Yatırım Bankaları Grubu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.



15 -03- 7074

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL HÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Sati BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

3

DE WIT C.N.A.R.

**İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı**

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tel: 081-7960000
Jl. Pahlawan Revolusi No. 100
Jakarta Barat 10110

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 30 Ocak 2024 tarih ve E-20008792-101.01.04[4]-65599 sayılı yazıda, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin 3.000.000.000 TL nakden artırılarak 2.500.000.000 TL'den 5.500.000.000 TL'ye çıkarılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ("Kanun") hükümleri açısından bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Gönül Sokak No: 22
(Ortak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefiyet V.D. 008 010 4 394



15-03-2024

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İHRAÇÇI TÜRKİYE KALKINMA ve YATIRIM BANKASI A.Ş. Metin ÇINAR Daire Başkanı 13 .02.2024 Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı 13 .02.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Dr. Metin ÇINAR İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı   Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tijen KANDEMİR Müdür 13.02.2024 Harun DERELİ Genel Müdür Yardımcısı 13.02.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
  ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 966 000 4594	İZAHNAMENİN TAMAMI

15 -02- 2024



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. Orhan AKOVA, SMMM Sorumlu Denetçi (2021-2022-2023 yıllık finansal tablolar)	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerleme kuruluşunun;	
Adı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Ömer Avni Mahallesi Karun Çıkmaşı Sk. No:2/1 Beyoğlu/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-485935 (Boğaziçi Kurumlar V.D. 8590339921)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.12.2019- Devam Ediyor

Adı	REEL Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Büyükdere Cad. Raşit Rıza Sok. Ahmet Esin İşm. No:4 Şişli/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 527073 (Zincirlikuyu V.D. 7340442485)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.11.2019-Devam Ediyor

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- Devam Ediyor

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sk. No: 32
(Etiler) Beşiktaş/İST
Büyükdere Yolu 3011-100



15-03-2024

6

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı
S. Balci
Satıl 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—İHRAÇCI		
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: İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok 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	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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pazarı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Hukuk Mükellefleri: 0 212 296 01 00



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet YINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	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 getirmektedir. Banka, Genel Merkezi'ni Haziran 2019'da Ankara'dan İstanbul'a taşımış ve dönüşüm sürecine uygun olarak organizasyon yapısını optimize etmiştir. Yatırım bankacılığını ve Türkiye Kalkınma Fonu'nu faaliyet alanlarına ekleyerek fonksiyonlarını genişletmiştir. Banka, kredi ve iştirak politikalarını oluştururken, kalkınma ve yatırım bankacılığının kendisine yüklemiş olduğu kalkınma ve sürdürülebilir büyümeyi destekleme misyonu çerçevesinde, kalkınma planı, programı ve stratejik planları, yapısal dönüşüm programlarını, yıllık ve orta vadeli programları da dikkate alabilir. 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. Kalkınma İşbirliği (Hibe) Programları: Banka'nın Dünya Bankası ile birlikte yürüttüğü Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi ile Türkiye Cumhuriyeti vatandaşları ve mültecilerin istihdam edilebilirliklerinin ve işgücü piyasasına erişimlerinin artırılmasının desteklemesi amaçlanmıştır. Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri: Banka 2023 yılında sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda; •833 milyon TL ihrac büyüklüğüne sahip Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin halka arzında lider aracı kurum olarak yer alınmıştır. •422 milyon TL ihrac büyüklüğüne sahip Meka Beton Santralleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin halka arzında lider aracı kurum olarak yer alınmıştır. •Tarfin Tarım A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu toplam 370 milyon TL tutarındaki sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir. •Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 50 milyon TL tutarında sukuk ihracında danışmanlık
--	---	--

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Vatan Mah. Çarşı Sok. No: 2
(Etiler) Beşiktaş/İstanbul
Banka Müdürlüğü V.B. 000 010 000 000



8

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Dr. **Mustafa KARAR**
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı
S. Balcı
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

		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 Oranı (%)</th></tr><tr><td>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</td><td>2.477.038</td><td>99,08%</td></tr><tr><td>Diğer Ortaklar</td><td>22.962</td><td>0,92%</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>2.500.000</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 Oranı (%)	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	2.477.038	99,08%	Diğer Ortaklar	22.962	0,92%	Toplam	2.500.000	100%												
Ortaklar	Sermaye Payı (bin TL)	Sermaye Oranı (%)																								
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	2.477.038	99,08%																								
Diğer Ortaklar	22.962	0,92%																								
Toplam	2.500.000	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>31.12.2021 (konsolide)</th><th>31.12.2022 (konsolide)</th><th>31.12.2023 (konsolide)</th></tr><tr><td>VARLIKLAR</td><td colspan="3">Bağımsız Denetimden Geçmiş</td></tr><tr><td>FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</td><td>8.421.548</td><td>24.342.970</td><td>37.850.238</td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>4.267.617</td><td>15.375.104</td><td>21.972.452</td></tr><tr><td>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</td><td>220.867</td><td>289.829</td><td>591.455</td></tr><tr><td>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</td><td>3.932.699</td><td>8.646.943</td><td>15.220.615</td></tr></table>	BİLANÇO (bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)	VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş			FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8.421.548	24.342.970	37.850.238	Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	21.972.452	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	15.220.615
BİLANÇO (bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)																							
VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş																									
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8.421.548	24.342.970	37.850.238																							
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	21.972.452																							
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455																							
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	15.220.615																							

Türev Finansal Varlıklar	365	31.094	65.716
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	39.705.873	66.895.937	97.211.075
Krediler	37.483.219	60.340.295	84.158.708
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	3.012.392	7.665.261	14.475.337
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(789.738)	(1.109.620)	(1.422.970)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	10.119	10.586	10.586
İştirakler (Net)	10.119	10.586	10.586
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	27.953	89.436	43.010
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21.875	21.673	32.323
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	95.678	169.179	324.243
DİĞER AKTİFLER (Net)	95.684	170.015	228.206
VARLIKLAR TOPLAMI	48.378.730	91.699.796	135.699.686
YÜKÜMLÜLÜKLER			
MEVDUAT	0	0	0
ALINAN KREDİLER	37.910.935	63.339.728	97.947.040
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	629.707	2.945.163	2.874.989
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	51.882	2.121.456	4.176.377
FONLAR	1.528.791	8.418.825	6.397.933
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26.693	11.157	18.299
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	10.479	24.161	21.326
KARŞILIKLAR	73.649	165.756	433.171
CARİ VERGİ BORCU	25.194	287.483	547.485
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	3.350.857	6.947.336	11.578.723
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	304.906	584.991	821.671
ÖZKAYNAKLAR	4.465.637	6.853.740	10.882.672
Çıkarılmış Sermaye	2.000.000	2.500.000	2.500.000
Sermaye Yedekleri	209.821	210.112	210.112

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 2
(Etiler Pasajı Kat: 5) Beşiktaş
Büyük Mükemmellik B.D. 978 010 1594



15-03-2024

11

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Dalre Başkanı

			(ZARARI)			
			DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	816.467	1.700.398	4.042.668
			Banka'nın 31 Aralık 2023 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 08.02.2024 tarihinde kamuya açıklanmıştır. Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %48'lik artış ile 91.699,8 milyon TL'den 135.699,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2022 yıl sonundaki 60.340,3 milyon TL seviyesinden, %39'luk artışla 84.158,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Beklenen zarar karşılıkları 2022 yıl sonuna göre %28 oranında artarak 2023 yıl sonunda 1.422,9 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 %55 oranında artış göstererek 97.947,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yıl sonunda alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %72,2 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %8,0 olarak gerçekleşmiştir. Alınan kredilerin yanı sıra 2023 yıl sonunda fonlar 2022 yıl sonuna göre %24'lük azalışla 6.397,9 milyon TL'ye; sermaye benzeri borçlanma araçları ise %67'lik artışla 11.578,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sermaye benzeri kredilerdeki artış, 1,5 milyar TL tutarında Mart 2022 'de Varlık Fonundan sağlanan borçlanma ve yine geçmiş dönemlerde Varlık Fonundan sağlanan 150 milyon Avroluk borçlanma ile 56 milyon Avroluk SELP II fonunun borçlanmalarının birikmiş reeskontlarından ve kur farklarından kaynaklanmaktadır. Banka'nın gelir-gider yapısı incelendiğinde, karın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2023 yıl sonunda geçen yılın sonuna göre faiz gelirleri %149 düzeyinde artarken, aynı dönemde faiz giderleri de %148 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış oranı ise %150 düzeyinde ve 7.525,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.			
B.8	Seçilmiş proforma bilgiler	önemli finansal	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri		Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin	denetim	Yoktur.			

15 -03- 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Ark. No:1
Etiler Paşası Kat:5 Beşiktaş/İST.
Banka Muhafefesi Y.Ö. 01.01.2024



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Dr. Mehmet ÇETİNER
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	
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 2.500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 3.000.000.000,-TL (%120) nakdi (bedelli) artış ile 5.500.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 300.000.000.000 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 250.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: Kar Payı Hakkı, Oy Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak 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	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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No: 2
(Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mülkiyet No: 20 050 010 4514



14

15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mustafa
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	hususlu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kalkınma Yatırım Bankası Kar Dağıtım Politikası 10.07.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Banka Kar Dağıtım Politikası Banka kurumsal internet sitesi (www.kalkinma.com.tr) ve KAP (www.kap.org.tr) adreslerinde ilan edilmiştir. Banka'nın Esas Sözleşmesinin 26'ncı maddesi ile kâr dağıtımına ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Buna göre özetle; "Bankada kârın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Banka'nın 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 dağıtımını 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
-----	--	---

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler Paşası Kat: B10 Kat: B10
Beşiklik Mük. No: 20.08.01/4594



15

Dr. Mehmet Akif
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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 Banka'nın 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 Aralık 2023 itibariyle %62,4 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2022:65,9 31.12.2021:77,5 31.12.2020: %72,7 31.12.2019: %77,4, 31.12.2018: %86,49) 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 Aralık 2023 itibariyle 84.158,7 milyon TL'dir (31.12.2022: 60.340,3 31.12.2021: 37.483,2). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı (brüt) Aralık 2023 itibariyle %1,01 düzeyindedir (31.12.2022: %1,5 31.12.2021: %2,3). Banka tarafından ayrılan karşılık tutarının toplam brüt takipteki kredilere oranı ise, Aralık 2023 itibariyle %1,69'dur. (31.12.2022: %1,84, 31.12.2021: %61,8. Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise Aralık 2023 itibariyle 100.489,3 milyon TL'dir (31.12.2022: 75.601,5 31.12.2021: 51.820)

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, Kur riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler sonucunda Banka'nın 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 Banka'nın 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 +/- %10 düzeyinde olup, Banka'nın ilgili rasyosu yasal sınırlar dâhilinde seyratmaktadır.

Likidite riski, Banka'nın öngörülebilir ya da

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçmen Sok. No: 22
Etiler/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Muh. Sic. No: 27090



16

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mehmet KAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Yoğunlaşma riski; kredilerin portföy içinde belirli sektörler bazında ve belirli bir coğrafi alandaki kredi yoğunlaşmasından kaynaklanan riskleri içermektedir. Sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 31.12.2023 itibariyle Banka canlı kredilerinin %47,20'si enerji, %9,85'i finansal aracılık ve %39,43'ü imalat sanayinde (31.12.2018: sırasıyla %47,7, %27,0, %13,2; 31.12.2019: sırasıyla %52,9, %24,7, %11,7 31.12.2020: sırasıyla %57,0 %22,5 %12,4 31.12.2021: sırasıyla %53 %22,2 %18,6; 31.12.2022: sırasıyla %44,5 %21,40, %29,8) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullanılan bölge, Aralık 2023 itibariyle %47'lik payla Marmara Bölgesidir. (31.12.2018: %29,5; 31.12.2019: %27,2; 31.12.2020:33,0 31.12.2021: %38,5; 31.12.2022: %41,4)

İS. ZALCI
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

		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 2023 yılı küresel ekonomik büyüme tahminini Haziran ayında öngördüğü %2,7 seviyesinden %3'e yükseltmiştir. Söz konusu kuruluş küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden daha dirençli kaldığını, ancak büyüme görünümünün zayıf seyrini sürdürdüğünü belirtmiştir. Raporda, sıkı para politikasının belirginleşen etkilerinin yanı sıra Çin'de beklentilerin altında kalan toparlanmanın küresel büyüme üzerinde baskı oluşturacağı vurgulanırken, 2024 yılına ilişkin küresel büyüme tahmini %2,9'dan %2,7'ye indirilmiştir. OECD, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini 2023 yılı için %3,6'dan %4,3'e yükseltirken, 2024 yılı için %3,7'den %2,6'ya indirmiştir. 2024 Ocak ayında TÜFE bir önceki aya göre %6,70 ile son 5 ayın en hızlı yükselişi gerçekleştirmiştir. Yıllık TÜFE enflasyonu %64,86 ile Kasım 2022'ten bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır. Ocak'ta Yİ-ÜFE enflasyonu ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %4,14 ve %44,20 olmuştur.
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 hâlıkârda, 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. Şirket 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. Banka'nın faaliyet

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Geniş Sok. No: 2

(Etiler Pasajı) Kat: Beşlihisar

Banka Mukellef No: 992 010 455



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet ÇAKIR

İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

		sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.
--	--	---

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 2.991.511.751 TL'dir. Toplam maliyet 8.488.249 TL olarak tahmin edilmekte olup, bunun ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli pay başına düşen değeri tahmini 0,0028 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutar yeni pay alma haklarının tamamının kullanılıp kullanılmaması, kalan payların borsada satılamaması veya kalan payların nominal bedelin üzerinde bir fiyattan Borsa'da satılmasına bağlı olarak artabilir veya azalabilir. <table><tr><td>Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)</td><td>6.000.000 TL</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)</td><td>945.000,00 TL</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)</td><td>1.200.000 TL</td></tr><tr><td>Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)</td><td>20.000 TL</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dahil)</td><td>157.500 TL</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>150.000 TL</td></tr><tr><td>ISIN Kodu Ücreti</td><td>749 TL</td></tr><tr><td>Diğer Giderler</td><td>15.000 TL</td></tr><tr><td>Genel Toplam</td><td>8.488.249 TL</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi (1 adet/lot =100 pay)</td><td>3.000.000.000</td></tr><tr><td>1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet</td><td>0,0028 TL</td></tr></table> Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.	Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	6.000.000 TL	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	945.000,00 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	1.200.000 TL	Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	20.000 TL	Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dahil)	157.500 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	150.000 TL	ISIN Kodu Ücreti	749 TL	Diğer Giderler	15.000 TL	Genel Toplam	8.488.249 TL	Halka Arz Edilecek Pay Adedi (1 adet/lot =100 pay)	3.000.000.000	1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0028 TL
Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	6.000.000 TL																							
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	945.000,00 TL																							
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	1.200.000 TL																							
Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)	20.000 TL																							
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dahil)	157.500 TL																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	150.000 TL																							
ISIN Kodu Ücreti	749 TL																							
Diğer Giderler	15.000 TL																							
Genel Toplam	8.488.249 TL																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (1 adet/lot =100 pay)	3.000.000.000																							
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	0,0028 TL																							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir	Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan gelirin, Banka'nın mevcut ve potansiyel kredi taleplerinin karşılanabilmesi, faaliyet ve plasmanların çeşitlendirilerek sürdürülmesine devam edilebilmesinin yanı sıra sermaye																						



	hakkında bilgi	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 2.500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 3.000.000.000,-TL (%120) nakdi (bedelli) artış ile 5.500.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 3.000.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %120 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 2024 yılının Mart 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	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %120 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisi pay



	ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	başına 1,83 TL (%42,05)'dir. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'ye 2024 yılı bütçesinden nakdi sermaye aktarımı öngörülmektedir. Bu kapsamda 31.12.2023 tarihli ve 32416 1.mükerrer sayılı Resmi Gazete'de https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/12/202312-B13.pdf linkinde yayımlanan 2024 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu'nda yer aldığı üzere Sanayinin Geliştirilmesi, Üretim ve Yatırımların Desteklenmesi Programı başlığında yer alan E.08.01- Yurt İçi Borç Verme Kalemindeki 8.060.000.000 TL'nin 3 milyar TL'si Banka'nın sermaye artırımını için kullanılacaktır. Mevcut diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ'ta satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisi hesaplanamamaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları 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.



15 -03- 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gözde Sok. No: 3
 (Etiler) Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
 BULGARİYE MUKELLEFLER V.D. 999 010 4394

21

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

S. Balci
 Satı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı
1 Ocak 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
1 Ocak 2022-31 Aralık 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
1 Ocak 2023-31 Aralık 2023	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

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)
VARLIKLAR			
	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8.421.548	24.342.970	37.850.238
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	21.972.452
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	15.220.615
Türev Finansal Varlıklar	365	31.094	65.716
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR	39.705.873	66.895.937	97.211.075

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
508 000 4504



15-03-2024

22

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdür Yardımcısı
Dr. Mehmet ÇİRAK
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

(Net)			
Krediler	37.483.219	60.340.295	84.158.708
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	1	0
Faktoring Alacakları	0	0	0
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	3.012.392	7.665.261	14.475.337
Donuk Alacaklar	0	0	
Özel Karşılıklar (-)	0	0	0
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(789.738)	(1.109.620)	(1.422.970)
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	0
ORTAKLIK YATIRIMLARI	10.119	10.586	10.586
İştirakler (Net)	10.119	10.586	10.586
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	0
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	0
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	27.953	89.436	43.010
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21.875	21.673	32.323
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	0	0	0
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	5
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	95.678	169.179	324.243
DİĞER AKTİFLER (Net)	95.684	170.015	228.206
VARLIKLAR TOPLAMI	48.378.730	91.699.796	135.699.686
YÜKÜMLÜLÜKLER			
MEVDUAT	0	0	0
ALINAN KREDİLER	37.910.935	63.339.728	97.947.040
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	629.707	2.945.163	2.874.989
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	51.882	2.121.456	4.176.377
FONLAR	1.528.791	8.418.825	6.397.933
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	0
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26.693	11.157	18.299
FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	0
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	10.479	24.161	21.326

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş / Kat: 7) Beşiktaş / İstanbul
Bilgi Teknolojileri 0212 998 010 4594



15-03-2024 KİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(40.437)	(269.817)	(528.112)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	(27.463)	(182.028)
Kiralama Faiz Giderleri	(2.498)	(2.477)	(3.066)
Diğer Faiz Giderleri	(27.601)	(241.415)	(711.996)
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	1.377.096	3.004.264	7.525.011
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	48.785	99.883	137.029
Alınan Ücret ve Komisyonlar	64.745	121.342	313.988
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(15.960)	(21.459)	(176.959)
TEMETTÜ GELİRLERİ	105.974	47.940	22.876
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	69.153	53.886	(603.480)
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	20.338	104.976	162.471
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	(744)	289.590	1.986.104
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	49.559	(340.680)	(2.752.055)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	106.177	145.675	223.334
FAALİYET BRÜT KARI	1.707.185	3.351.648	7.304.770
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	(488.184)	(495.232)	(492.037)
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	(44.222)	(186.833)	(345.475)
PERSONEL GİDERLERİ (-)	(98.498)	(221.325)	(460.422)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(61.258)	(115.549)	(365.833)
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	5.641.003
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	5.641.003
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	(198.556)	(632.311)	(1.598.335)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	816.467	1.700.398	4.042.668
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	816.467	1.700.398	4.042.668

Banka'nın 31 Aralık 2023 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 08.02.2024 tarihinde kamuya açıklanmış olup, söz konusu rapora www.kap.org.tr ve www.kalkinma.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

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 Banka'nın 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; Banka'nın 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 aslî fonksiyonu olan orta ve uzun vadeli yatırımların finansmanını gerçekleştirmek üzere kullandığı en temel bankacılık hizmeti "proje değerlendirmeye dayalı kredilendirme faaliyeti"dir. 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Min. Gonca Sok. No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Bu Kurumun Mükellefleri T.C. 993 (M.D. 1594)



15-03-2024

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

Kredi Riski Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde Aralık 2023 itibariyle %62,4 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2022:65,9 31.12.2021:77,5) 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 Aralık 2023 itibariyle 84.158,7 milyon TL'dir (31.12.2022: 60.340,3 31.12.2021: 37.483,2). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı(brüt) Aralık 2023 itibariyle %1,01 düzeyindedir (31.12.2022: %1,5 31.12.2021: %2,3). Banka tarafından ayrılan karşılık tutarının toplam brüt takipteki kredilere oranı ise, Aralık 2023 itibariyle %1,69'dur. (31.12.2022: %1,84, 31.12.2021: %61,8. Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise Aralık 2023 itibariyle 100.489,3 milyon TL'dir (31.12.2022: 75.601,5 31.12.2021: 51.820)

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

Banka, kredi riski azaltımı kapsamında bilanço içi ve bilanço dışı netleştirme yapmamaktadır. Teminatların değerlendirme ve yönetimine ilişkin uygulamalar, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ'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 sürecinde dikkate alınmaktadır. Banka kredi müşterisinin, diğer kuruluşlardan aldığı teminat garantisi bulunması durumunda, kredi riski azaltımı sürecinde garanti veren kuruluşun kredi riski değeri 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.

Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle Banka'nın piyasa riskine esas tutarı 14.226,3 milyon TL'dir. 2021, 2022 ve 2023 dönemine ait tablo aşağıdadır.

	(Bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	1.132.075
2	Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 2
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274944
Mük. Sic. No: 274944



15-03-2024

27

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mehmet ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

3	Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	60.668	8.602	6.029
4	Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
5	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+2+3+4)	60.668	8.602	1.138.104
6	Piyasa Riskine Esas Tutar (satır 5*12,5)	758.350	107.525	14.226.300

	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)
Krediler / Aktif (%)	77,5	65,8	62,0
Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)	37.483,2	60.340,3	84.158,7
Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt) (%)	2,30	1,48	1,01
Ayrılan karşılık / Toplam Krediler (%)	1,41	1,84	1,69
Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)	51.819,5	75.601,5	100.489,3

Kur Riski

Kur riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler sonucunda Banka'nın 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 Banka'nın 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 +/- %10 düzeyinde olup, Banka'nın ilgili rasyosu yasal sınırlar dâhilinde seyretmektedir.

(bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)
Döviz Varlıkları Toplamı	41.464.484	68.858.016	98.269.641
Döviz Yükümlülükleri Toplamı	41.576.487	68.964.310	98.182.606
Yabancı Para Net Genel Pozisyonu	-112.003	-106.294	87.035
Özkaynak	7.680.327	12.925.735	19.762.269
Yabancı Para Net Genel Pozisyon / Özkaynak Standart Oranı	-1,46%	-0,82%	0,44%

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

Kısa vadeli kaynaklarla, uzun vadeli kredi kullanılarak finansal yapısal sorun, finansal bir kriz ile birleştğinde 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 kullanıldığı görülmektedir. Bilançonun ağırlıklı bölümünün kredilerden oluştuğu da göz önüne alındığında, faiz şoklarının karlılık üzerine etkisinin likit portföyüyle sınırlı kalacağı düşünülmektedir.

Banka'nın likidite karşılama oranları hem toplam para cinsinden, hem de yabancı para cinsinden olmak üzere haftalık bazda konsolide olmayan şekilde hesaplanmaktadır. Banka'nın 2021, 2022 ve 2023 yılsonu itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Karşılama Oranı (%)					
	YP	Tarih		YP+TP	Tarih
31.12.2023 (Haftalık Konsolide)					
En Yüksek	117,72	13.10.2023		221,03	22.12.2023
En Düşük	100	29.12.2023		155,57	17.11.2023
31.12.2022 (Haftalık Konsolide)					
En Yüksek	95,22	4.11.2022		152,76	18.11.2022
En Düşük	53,44	1.10.2022		91,69	14.10.2022
31.12.2021 (Haftalık Konsolide)					
En Yüksek	96,26	29.10.2021		212,24	26.11.2021
En Düşük	47,15	24.12.2021		167,82	24.12.2021

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Liyız Mah. Çançe Sok. No: 12
(Etiler Paşalı) Kat: 5 Beşiktaş/İST
B. Tic. Sic. Mük. Sic. No: 278 014 494



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Müdür Yardımcısı

Banka'nın temel fon kaynağı yurt içi ve uluslararası finansal kurumlardan temin edilen kredilerdir. Bu kaynakların tüm fonlar içerisindeki payı yaklaşık %79,6'dır. Banka'nın toplam fonlamasının %5'i uluslararası finansal kuruluşlar, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, müstakrizler ve bankalardan temin edilen fonlardan, %9'u sermaye benzeri borçlanma araçlarından, %2'si para piyasalarından sağlanan fonlardan, %3'ü ise ihraç edilen menkul değerlerden 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 ve baz 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 büyük ölçüde riayet edilmektedir. Bilançosunun yaklaşık %62'sini oluşturan kredi portföyünde faiz riski minimum düzeydedir. Kredi portföyünün tamamına yakınının değişken faizli kredilerden oluştuğu 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.

Dolayısıyla, Banka bilançosunda faize duyarlı kalemler likit portföy içinde yer alan satılmaya hazır portföy büyüklüğüyle sınırlı olup, söz konusu portföyün faiz riskinin ölçülmesi ve sermaye gereksinimi hesaplanmasında standart yöntem kullanılmaktadır. Banka, 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 Banka'nın genel piyasa riskini ifade eden faiz riski oldukça düşük düzeyde olup, gelecek dönemde piyasada gerçekleşebilecek yüksek oranlı fiyat değişimleri haricinde, faiz riskinin artması beklenmemektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Büy. Mük. Sic. No: 90909/4594

T.C.
15-03-2026
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

2023 yılı Ağustos ayına kadar, Banka'nın menkul kıymet portföyünde yer alan satılmaya hazır varlıklar risk yönetimi açısından "bankacılık hesabı" olarak değerlendirilmekte ve gerekli sermaye gereksinimi kredi riski altında raporlanmaktaydı. Bu tarihten itibaren, portföyde yer alan söz konusu menkullerin alım satım amaçlı işlemlere yönelik kullanılmasına bağlı olarak bu menkuller "alım satım amaçlı hesap" olarak tanımlanmış ve sermaye gereksinimi piyasa riski başlığı altında hesaplanmaya ve raporlanmaya başlanmıştır.

Aşağıdaki tabloda Banka'nın faiz oranı riski için (genel ve spesifik) hesaplanan sermaye yükümlülüğüne yer verilmiştir.

	(bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (a+b)	0	0	1.132.075
	a- Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	106.786
	b- Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	1.025.289
2	Faiz Oranı Riskine Esas Tutar (satır 1*12,5)	0	0	14.150.941

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. Banka'nın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde on beşinin ortalamasının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunan değer, operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Gönca Sok. No: 22
Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270903
Mersis No: 08030015000000000000000000



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

Dr. Mehmet ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Bölge Başkanı

S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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 (2023)

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (bin TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi	2023	2022	2021
1	Net Faiz Gelirleri	7.520.355	3.002.982	1.376.838
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	109.072	69.021	39.134
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü	0	0	0
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-603.506	53.887	69.216
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	218.105	145.149	106.177
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	57.170	84.378	-3.680
7	Olağanüstü Gelirler	212.552	110.007	108.364
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri			
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	1.955	0	38
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	6.972.350	3.076.653	1.486.643
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	1.045.852	461.498	222.996
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	576.782	266.701	150653,17
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	7.209.778	3.333.758	1.883.165

(*) 2023 yılı aralık ayı sonu itibarıyla yasal özkaynak tutarı 19.763,5 milyon TL seviyesine yükselmiş, Kredi Riskine Esas Tutar 99.645,1 milyon TL, Piyasa Riskine Esas Tutar 14.226,2 milyon TL, Operasyonel Riske Esas Tutar ise 3.333,7 milyon TL olarak hesaplanmıştır. Bunun neticesinde Banka SYSR'si; 2022 yılı aralık ayında %16,67 iken, 2023 yılı aralık ayı sonu itibarıyla %16,86 olarak gerçekleşmiştir.

Yoğunlaşma Riski

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

31 Aralık 2023 itibarıyla kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma,

- a) Banka'nın canlı kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam canlı krediler içindeki payı %46,6 (31.12.2022: %53; 31.12.2021: %55,4)

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gayda Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Etiler/Beşiktaş
Tic. Sic. No: 274943 / Mersis: 080300127494300010001000100



15-03-2024

32

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

S. Balç
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

b) Banka'nın takipteki kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam takipteki krediler içindeki payı %99,8 (31.12.2022: %99,8; 31.12.2021: %99,6) düzeyindedir.

Sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 31.12.2023 itibariyle Banka canlı kredilerinin %47,20'si enerji, %9,85'i finansal aracılık ve %39,43'ü imalat sanayinde (31.12.2022: sırasıyla %44,5 %21,40, %29,8; 31.12.2021: sırasıyla %53 %22,2 %18,6) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge, Aralık 2023 itibariyle %47'lik payla Marmara Bölgesidir. (31.12.2022: %41,4; 31.12.2021: %38,5;)

2023 yılında;

- a) Banka'nın ilk büyük 100 ve 200 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi kredi portföyü içindeki payı sırasıyla %86,6 ve %98,02'dir. (31 Aralık 2022: %88,03 ve %98,19; 31 Aralık 2021: %89,89 ve %98,37)
- b) Banka'nın ilk büyük 100 ve 200 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarının toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıklar içindeki payı sırasıyla %55,61 ve %62,5'dir. (31 Aralık 2022: %59,34 ve %65,81; 31 Aralık 2021: %73,81 ve %80,32).
- c) Banka'nın ilk büyük 100 ve 200 gayri nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayri nakdi kredi portföyü içindeki payı %100'dür (31 Aralık 2022: %100; 31 Aralık 2021: %100).

Banka'da proje finansmanına dayalı kredilendirme yapıldığından ve fon sağlanan uluslararası kuruluşların sektörel tercihlerine bağlı olarak Banka'nın 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 2023 yılı Eylül ayında yayımladığı Ara Dönem Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda 2023 yılı küresel ekonomik büyüme tahminini 2023 yılı Haziran ayında öngördüğü %2,7 seviyesinden %3'e yükseltmiştir. Kuruluş, küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden daha dirençli kaldığını, ancak büyüme görünümünün zayıf seyrini sürdürdüğünü belirtmiştir. Raporda, sıkı para politikasının belirginleşen etkilerinin yanı sıra Çin'de beklentilerin altında kalan toparlanmanın küresel büyüme üzerinde baskı oluşturacağı vurgulanırken, 2024 yılına ilişkin küresel büyüme tahmini %2,9'dan %2,7'ye indirilmiştir. OECD, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini 2023 yılı için %3,6'dan %4,3'e yükseltirken, 2024 yılı için %3,7'den %2,6'ya indirmiştir.

TCMB Para Politikası Kurulu'nun 25 Ocak 2024'te gerçekleştirdiği toplantısında politika faizi, piyasa beklentileri paralelinde 250 baz puan artırılarak %45 seviyesine yükseltmiştir. TCMB'nin seçimlerin ardından yaptığı politika faizi artışı toplamda 3.650 baz puana ulaşmıştır. Karar metninde; dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine

ulaşıldığı ifade edilirken, enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda parasal sıkılığın gözden geçirileceğine vurgu yapılmıştır. Mevcut politika faizi seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceği de vurgulanmıştır. Metinde ayrıca, sadeleştirme süreciyle uyumlu şekilde, kredi arzında ve mevduat faizinde gözlenebilecek oynaklıklara karşın makro ihtiyati kararlarla parasal aktarım mekanizmasının destekleneceğine dair açıklamalar yapılmıştır.

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre Kasım ayında ihracat geçen yılın aynı ayına kıyasla %5,2 artarak 23 milyar USD'ye ulaşırken, ithalat %5,7 azalarak 28,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret açığı Kasım'da yıllık bazda %32,6 daralarak 5,9 milyar USD olurken Kasım 2022'de %71,3 düzeyinde bulunan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023 yılının aynı ayında %79,5 düzeyine yükselmiştir.

Ocak ayında TÜFE bir önceki aya göre %6,70 ile son 5 ayın en hızlı yükselişi gerçekleştirmiştir. Yıllık TÜFE enflasyonu %64,86 ile Kasım 2022'ten bu yana en yüksek düzeyine ulaşmıştır. Ocak'ta Yİ-ÜFE enflasyonu ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %4,14 ve %44,20 olmuştur.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler

Banka tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar BDDK'nın belirli düzenlemelerinden etkilenebilir. Banka Genel Kurulu, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kârı banka bünyesine bırakabilmektedir.

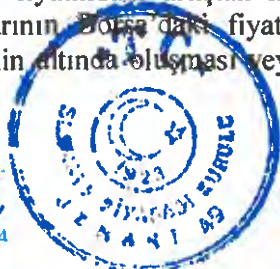
Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile ya da yeterli seviyede kar elde edilememiş olması durumlarında sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtılmaması yönünde karar verebilir. Bu durumda ortakların kâr payı alamama riski vardır.

Her hâlükârda, 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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 100. Sokak No: 2
(Eminönü) Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Şubesi D: 908 060 0000



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

34

Dr. Mehmet ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Banka'nın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri Banka'nın tasfiye edilmesi sonucunda tasfiye bakiyesi kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir. Banka'nın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilmektedir.

Ayrıca, payların değerinde Banka'nın finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer 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 22.940.147,09 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 yaşanan iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu ve Balkanlar ve Kafkasya bölgesinde yer almaktadır. Ülkemizin ihracatının yoğun olduğu söz konusu bölgelerde yaşanabilecek büyük krizler ilgili pazarlarda daralmaya neden olabilecek ve buna bağlı olarak gerek ülkemizin gerekse Banka'nın faaliyet gelirleri üzerinde olumsuz etkilere yol açabilecektir.

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

-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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 23
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Bulvarı Mükellefler Yolu 000 010 4500



15-03-2024

35

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

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:	İnkılapMah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok 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 karamameleri
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Fiili yönetim yeri adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok . No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Internet adresi	www.kalkinma.com.tr
KEP Kayıtlı Elektronik Posta Adresi	kalkinmabankasi@hs02.kep.tr
Telefon	0216 636 87 00
Faks	0216 636 89 28

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

15 -03- 2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler-Pasa) Kat: 10 Beşiktaş/İSTANBUL
Bilgi Teknolojileri Y.C. 999 010 4544



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken (2021-2022-2023) finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

2020 yılında Banka, Ana Bankacılık Lisans ve Yazılım alımı yatırımına başlamıştır. Bu sürece ilişkin 2023 yılı sonu itibariyle 39.999.616,98 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir. Söz konusu yatırımın, Banka'nın toplam maddi olmayan duran varlık yatırımlarına oranı %68'dir. Söz konusu yatırımın tamamlanma derecesi %95 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:

Banka'nın ana bankacılık yazılımı yatırımının tamamlanma derecesi %95'dir.

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:

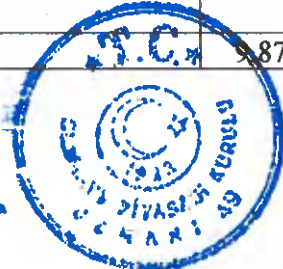
7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

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.

Cari Dönem (31.12.2023) (bin TL)	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	7.853.610	(325.604)	(2.995)	7.525.011
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(28.017)	121.482	43.564	137.029
Diğer Gelirler	2.045.747	325.686	25.603	2.397.036
Diğer Giderler	-	(3.249.643)	(1.168.430)	(4.418.073)
Vergi Öncesi Kar	9.871.340	(3.128.079)	(1.102.258)	5.641.003

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çanaka Sok. No: 1
(Etiler) Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Mah. Kat: 9 34398 İstanbul



15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

37

Dr. Mustafa ÖZKAN
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Vergi Karşılığı	-	-	(1.598.335)	(1.598.335)
Net Dönem Karı/(Zararı)	9.871.340	(3.128.079)	(2.700.593)	4.042.668
Bölüm Varlıkları	50.858.937	83.531.920	1.298.243	135.689.100
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	10.586	-	10.586
Toplam Varlıklar	50.858.937	83.542.506	1.298.243	135.699.686
Bölüm Yükümlülükleri	6.028.749	116.163.142	2.625.123	124.817.014
Özkaynaklar	-	-	10.882.672	10.882.672
Toplam Yükümlülükler	6.028.749	116.163.142	13.507.795	135.699.686

	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Grup'un Toplam Faaliyeti
Cari Dönem (31.12.2022)				
Net Faiz Gelirleri/(Giderleri)	3.094.609	(90.125)	(220)	3.004.264
Net Ücret Komisyon Gelirleri/(Giderleri)	(22.179)	81.658	40.404	99.883
Diğer Gelirler	394.566	162.671	31.930	589.167
Diğer Giderler	(22.680)	(900.183)	(437.742)	(1.360.605)
Vergi Öncesi Kar	3.444.316	(745.979)	(365.628)	2.332.709
Vergi Karşılığı	-	-	(632.311)	(632.311)
Net Dönem Karı/(Zararı)	3.444.316	(745.979)	(997.939)	1.700.398
Grubun Karı / Zararı	3.444.316	(745.979)	(997.939)	1.700.398
Cari Dönem (31.12.2022)				
Bölüm Varlıkları	31.699.500	59.706.187	283.523	91.689.210
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	-	10.586	-	10.586
Toplam Varlıklar	31.699.500	59.716.773	283.523	91.699.796
Bölüm Yükümlülükleri	3.059.343	80.773.867	1.012.846	84.846.056
Özkaynaklar	-	-	6.853.740	6.853.740
Toplam Yükümlülükler	3.059.343	80.773.867	7.866.586	91.699.796

31.12.2021 (bin TL)	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 2
Etiler Paşası Knt. Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 274944 / Mersis: 08040015000001000000



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

D. M. YILMAZ
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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

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.

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

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

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

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

1. Banka; kısa, orta ve uzun vadeli her türlü nakdi ve gayri nakdi krediler açabilir, kâr ortaklığı, kiralama esaslı kredi işlemleri yapabilir, proje finansmanı yapabilir, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde bankaların yurtiçi ve yurtdışında kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak edebilir ya da yeni ortaklıklar kurabilir veya mevcut ortaklıklardan çıkabilir, girişim sermayesi faaliyetlerini yapabilir, rehabilitasyon, bonifikasyon, konsolidasyon yapabilir.
2. Gerekli izinleri almak kaydıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen ve tanımlanan yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunabilir. Kredileri toptan veya perakende alabilir, satabilir, devredebilir, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapabilir, bankalararası para piyasasından, müstakrizlerinden, yurtiçi ve yurtdışından finansman sağlayabilir, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık edebilir, sigorta acenteliği yapabilir.
3. Yurtiçi ve yurtdışı finansman kurumlarıyla işbirliği yapabilir, bunların katıldığı ulusal ve uluslararası kuruluşlara üye olabilir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gence Sok. No: 22

Emek Pasajı Kat: Beşiktaş/İ

Banka Mük. Sicil No: 930 010 4694



15-03-2022 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mehmet ZARAR

İştirakler ve Kurumsal İlişkiler

Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

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

Krediler

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

Dünya Bankası Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi Toptan Bankacılık Bileşeni (Formal Employment Creation Project)

Dünya Bankası ile yürütülen Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi'nin toptan bankacılık yöntemiyle kullanılması öngörülen Apex kredi bileşeni olan 190 milyon avro için belirlenen 6 finansal kiralama şirketi ile aracı finansal kuruluş (AFK) Sözleşmesi imzalanmış ve kredinin tamamı tahsis edilmiştir. Sözleşmeler kapsamında kullanımlar devam etmektedir.

Dünya Bankası Acil Durum Firma Desteği Projesi Toptan Bankacılık Bileşeni

COVID-19 salgınından etkilenen KOBİ'lerin işletme sermayesi ve yatırım ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Dünya Bankası'ndan temin edilen 250 milyon ABD doları tutarındaki Acil Durum Firma Desteği Projesi'nin tamamı toptan bankacılık yöntemiyle kullanılmaktadır. Dünya Bankası tarafından onaylanan üç finansal kiralama şirketi ve iki



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ziraat Sok. No: 2
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Bilgi İşlem Merkezi No: 917 040 4594

40

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

banka ile sözleşme imzalanarak kaynağın tamamı tahsis edilmiş ve aracı kuruluşlara kullandırılmaya devam etmektedir.

Asya Altyapı Yatırım Bankası COVID-19 Projesi Toptan Bankacılık Bileşeni

Asya Altyapı Yatırım Bankası ile yürütülen 300 milyon ABD doları tutarındaki COVID-19 Projesi'nin 30 milyon ABD doları tutarındaki Apex kredi bileşeni için bir ticari banka ile Aracı Finansal Kuruluş (AFK) Sözleşmesi imzalanmış ve 2023 yılında tamamı kullandırılmıştır.

Kalkınma İşbirliği (Hibe) Programları

- Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi (Kayist)

Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi ile Türkiye Cumhuriyeti vatandaşları ve mültecilerin istihdam edilebilirliklerinin ve işgücü piyasasına erişimlerinin artırılmasının desteklemesi amaçlanmıştır.

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 tamamlanmıştır. Ön inceleme, bağımsız değerlendirme ve değerlendirme komitesi aşamalarından geçen hibe başvuruları için teknik ve finansal değerlendirme süreci tamamlanmıştır. Asil ve yedek adaylardan oluşan listeye Dünya Bankası birinci onayı alındıktan sonra, çevresel ve sosyal değerlendirme süreçleri tamamlanmış ve final listeye Dünya Bankası ikinci onayı Aralık 2023 tarihinde alınarak açıklanmıştır. Hibe Programına alınan 107,1 milyon Avro tutarındaki 1.145 başvurudan idari uygunluk, teknik ve finansal değerlendirme ile çevresel ve sosyal değerlendirme süreçleri sonunda 70 milyon avroyu aşan tutarda başvuru başarılı olarak değerlendirilmiştir. Hibe yararlanıcısı firmalar ile sözleşme imzalama sürecinin 2024 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Hibe Programı kapsamında Banka'ya yönelik kurumsal kapasite geliştirme faaliyetleri ve hibe yararlanıcılarına yönelik kapasite geliştirme yardım eğitimlerinin bir bölümünün 2024 yılı içinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Projenin uygulanması kapsamında başvuruların alınması ve değerlendirme süreçlerinde Bilgi Teknolojileri Uygulama Geliştirme Birimi ile tasarlanan dijital Kayist Hibe Yönetim Platformu kullanılmaktadır.

İSEDAK Proje Finansmanı Programı Faaliyetleri

İSEDAK (İslam İş Birliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İş Birliği Daimi Komitesi) Proje Finansmanı, İSEDAK Koordinasyon Ofisi (İKO) tarafından tanımlanmış ve 2013 yılında hayata geçirilmiş bir finansman mekanizmasıdır. Bu mekanizmayla İSEDAK Stratejisi'nin hedeflerine ulaşmak ve çıktılarını gerçekleştirmek için, üye ülkeler ve ilgili İslam İş Birliği Teşkilatı (İİT) Kuruluşları tarafından sunulan projelere mali destek sağlanmaktadır. İSEDAK Proje Finansmanı, İSEDAK Bakanlar Oturumunda kabul edilen politika önerilerini dikkate alarak, üye ülkeler arasında dayanışmayı artırmayı, çok taraflı iş birlikleri gerçekleştirmeyi ve üye ülkelerde beşeri ve kurumsal kapasiteyi geliştirmeyi hedeflemektedir.

15-03-2026



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükemmeliyet V.B. No: 020.1044

41

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

Ekonomik ve ticari iş birliği alanında faaliyet gösteren ilgili İİT Kuruluşları ile ilgili Çalışma Grubu'na üye İSEDAK üyesi ülkelerin kamu kurumları proje başvurusunda bulunabilmektedir. Projeler, İKO tarafından benimsenen ve internet sitesinde yayımlanan sektörel temalarla uyumlu olarak, altı farklı iş birliği alanından (Mali İş Birliği, Tarım, Ticaret, Turizm, Ulaştırma ve İletişim, Yoksullukla Mücadele) birinde tasarlanabilmektedir.

İSEDAK Koordinasyon Ofisi ile Banka arasında imzalanan protokol çerçevesinde finansal yürütülen projede 2023 yılı uygulama döneminde finanse edilecek 7'si Ticaret, 4'ü Tarım, 4'ü Ulaştırma, 4'ü Turizm, 3'ü Yoksulluğun Azaltılması ve 1 tanesi de Finansal İş Birliği alanında olmak üzere 12 ülke (Türkiye, Senegal, Gambiya, Benin, Nijerya, Uganda, Mali, Bangladeş, Surinam, Fas, Malezya, Filistin) ve 2 İİT (SESRIC, SMIIC) kuruluşu ile toplam 23 projeden sözleşme süreçlerini zamanında tamamlayan 2 tanesi iptal edilmiş, 21 proje sahibi ile sözleşme imzalanmış ve 19 proje tamamlanmıştır. Finansal raporlama ve ödeme süreci devam eden 2 projenin ödemelerinin 2024 yılında tamamlanması öngörülmektedir.

Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri

Banka 2023 yılında sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda;

- 833 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip Büyük Şefler Gıda Turizm Tekstil Danışmanlık Organizasyon Eğitim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin halka arzında lider aracı kurum olarak yer alınmıştır.
 - 422 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip Meka Beton Santralleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin halka arzında lider aracı kurum olarak yer alınmıştır.
 - Tarfin Tarım A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu toplam 370 milyon TL tutarındaki sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 50 milyon TL tutarında sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Biotrend Çevre Ve Enerji Yatırımları A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 100 milyon TL tutarında sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 440 milyon TL tutarında sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Tarım Kredi Tedarik ve Üretim A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 150 milyon TL tutarında sukuk ihracında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 150 milyon TL tutarında sukuk ihraç tavanı alınması kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Tarım Kredi Yem A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 500 milyon TL tutarında sukuk ihraç tavanı alınması kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
 - Gübre Fabrikaları T.A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 2 milyar TL tutarında sukuk ihraç tavanı alınması kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir.
- Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu 150 milyon TL tutarında sukuk ihraç tavanı alınması kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir.

15-03-2024



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Kat: 9. Kat, Gölge Sok. No: 22
(Emniyet Mahallesi) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: 274999/010-0599

42

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü

Dr. M. Emin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

- Tiryaki Agro Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin 1,25 milyar tutarında bono/tahvil ihraç tavanı alınması kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir.

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.

Birleşme ve satın alma danışmanlığı faaliyetleri kapsamında, 2023 yılında farklı sektörlerde hizmet sunan ve faaliyet gösteren kamu kurumları ile özel sektör şirketlerine ölçek farkı gözetmeksizin şirket birleşme ve satın alma danışmanlığı kapsamında katma değer sağlama ve lider birleşme ve satın alma danışmanları arasındaki yerini koruma hedefiyle çalışmalara devam edilmiştir. Bu çerçevede, özel sektör müşterilerinin yanı sıra T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("Özelleştirme İdaresi") portföylerinde yer alan şirket ve varlıkların satış veya özelleştirilmesi süreçlerinde finansal danışmanlık hizmeti sunulmaktadır.

2023 yılında, Özelleştirme İdaresi'nin yürüttüğü iki ayrı özelleştirme projesi kapsamında yedi özelleştirme ihalesinde çalışmalar yürütülmüştür. 2020 yılında Özelleştirme İdaresi'nin açmış olduğu iki danışmanlık ihalesinden biri olan Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.'ye (TDİ) ait bazı yük ve yat limanlarının özelleştirilmesi projesi dâhilinde hazırlık çalışmalarına devam edilmiş, 2023 yılı içerisinde yürütülen çalışmalar neticesinde ihalelere 2024 ilk yarısında çıkılması hedefiyle devam edilmiştir. Özelleştirme İdaresi'nin yürütmekte olduğu ve Banka'nın danışman olarak görev aldığı diğer proje olan Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 13 elektrik üretim santralinin özelleştirilmesi çalışmaları kapsamında ise Özelleştirme İdaresi ile yürütülen çalışmalara 2024 ilk yarısında ihaleye çıkmak üzere devam edilmiştir.

Banka, organik atıktan yeşil temalı ürün üreten bir start-up firmasının büyüme hedefi kapsamında fon arayışı için satıcı taraf finansal danışmanlık hizmeti vermeye ve böylelikle sürdürülebilir kalkınmayı desteklemeye devam etmektedir. Benzer şekilde ülkemiz döngüsel ekonomi hedeflerine katkı sağlayacak ve elektronik atık oluşumunu engelleyici faaliyetler yürüten bir başka firmanın faaliyetlerini büyütme amacıyla başlattığı finansal kaynak arayış sürecinde finansal danışman olarak görev almaktadır. Yine döngüsel / paylaşımlı ekonomiyi ve karbon emisyonunun azaltılmasını destekleyecek iki tane firmanın operasyonlarını büyütüp hem Türkiye'de hem de Avrupa'da daha etkin olmasını sağlamak amacıyla finansal kaynak arayışında finansal danışman olarak görev almaktadır.

Kalkınma Yatırım Bankası 2023 yılında yukarıda belirtilen projelere ek olarak oniki adet birleşme ve satın alma işleminde danışmanlık hizmeti vermeye devam etmiştir. Bu projelerin 2024 yılı içerisinde tamamlanması için çalışmalara devam edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Marmara, Gönül Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Bosphorus 197
Büyükdere/Beşiktaş V.D. 998 110 1594

T.C.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
15-03-2024

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

Dr. Metin ÖNER
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

Banka'nın Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı Ekibi, özelleştirme projelerinin yanı sıra enerji, çimento, teknoloji, otomotiv, gıda, kimya, gıda, ambalaj, perakende ve imalat sanayi gibi birçok farklı sektörde faaliyet gösteren özel sektör şirketleri ile kamu sermayeli şirketler tarafından çeşitli projeler kapsamında yetkilendirilmiştir. Söz konusu projelerin başarı ile tamamlanması için çalışmalara devam edilmektedir.

Finansal danışmanlık faaliyetleri kapsamında "sektör ayrımı gözetmeksizin kamu ve özel sektör firmalarına değerlendirme ve finansal fizibilite danışmanlığı hizmetleri verilmektedir. Banka olarak 2023 yılında enerji, savunma, kimya alanında faaliyet gösteren 3 büyük oyuncunun stratejik öneme sahip toplamda 13,8 milyar TL tutarındaki yatırımlarının hayata geçirilebilmesi için fizibilite raporları hazırlayarak teşvik almaları sürecinde yanlarında yer aldık. Halka arza hazırlık kapsamında 2 büyük grubun kurumsal yapılanmasına yönelik stratejik adımlarını tasarlayıp bu süreçte sermaye piyasalarına hazırlanmasına aracılık ettik ve sermaye piyasalarının derinleştirilmesi misyonumuza hizmet ettik. Yerli bir gruba katma değerli ürün üretimi ve ihracat potansiyeli taşıyan alanlara 100 m'n ABD Dolarına kadar yatırım stratejisi kapsamında 3 farklı sektör özelinde detaylı araştırmalar yapıp fizibilite danışmanlığı sunduk.

Banka, müşterilerinin büyüme stratejilerine uygun olacak yeni yatırımlarının finansal fizibilite hazırlığı ve firma değerlendirme alanında verdiği danışmanlık hizmetleri ile firmaların sermaye piyasalarına hazırlanmasına yönelik finansal danışmanlık hizmetlerini 2024 yılında vermeye devam edecektir.

Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri

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

Hazine Birimi tarafından yönetilen finansal varlık tutarları ve dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Hazine Birimi tarafından yönetilen bilanço içi toplam finansal varlıklar toplamı 2023 Aralık sonu itibarıyla 50,7 milyar TL düzeyindedir.

FİNANSAL VARLIKLAR* (Milyon TL) - Konsolide						
	2023			2022		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	2,56	0,00	2,56	0,84	0	0,84
Bankalar	3.768,65	1.171,01	4.939,66	7.771,78	986,20	8.757,98
Para Piyasalarından Alacaklar	17.046,03	0,00	17.046,03	6.634,42	0,00	6.634,42
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-15,79	0,00	-15,79	-18,15	0	-18,15
Ger. Uy. Değ. Far. Diğ. Kap. Gel.	1.102,14	14.100,11	15.202,25	3.462,67	5.167,10	8.629,77
Yan. Finansal Varlıklar						
Devlet Borçlanma Senetleri	868,25	7.758,69	8.626,93	2.346,09	3.580,29	5.926,38
Diğer Finansal Varlıklar	233,90	6.341,42	6.575,32	1.116,58	1.586,81	2.703,39

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 12
(Emlak) Kat: 1 B. Sıhhiye/Şişli
BuYat. Menkul Değerler V.D. 466440/4734



15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mustafa Yılmaz
İştrake ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

İtf. Edil. Mal. İle Ölç. Finansal Varlıklar	7.046,02	6.513,92	13.559,94	3.564,94	3.997,29	7.562,22
Devlet Borçlanma Senetleri	7.046,02	6.513,92	13.559,94	3.564,94	3.997,29	7.562,22
TOPLAM	28.949,60	21.785,05	50.734,65	21.416,49	10.150,58	31.567,07

FİNANSAL VARLIKLAR (Milyon TL) - Konsolide			
	2021		
	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	2,05	0	2,05
Bankalar	2.950,10	328,58	3.278,68
Para Piyasalarından Alacaklar	993,28	0	993,28
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-6,39	0	-6,39
Ger. Uy. Değ. Far. Diğ. Kap. Gel. Yan. Finansal Varlıklar	969,63	2.946,60	3.916,22
Devlet Borçlanma Senetleri	959,63	1.720,81	2.680,44
Diğer Finansal Varlıklar	10,00	1.225,78	1.235,78
İtf. Edil. Mal. İle Ölç. Finansal Varlıklar			
Devlet Borçlanma Senetleri	163,99	2.848,40	3.012,39
TOPLAM	5.072,66	6.123,58	11.196,23

FİNANSAL VARLIKLAR (%) - Konsolide						
	2023			2022		
	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0.01%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Bankalar	13.02%	5.38%	9.74%	36.29%	9.72%	27.74%
Para Piyasalarından Alacaklar	58.88%	0.00%	33.60%	30.98%	0.00%	21.02%
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-0.05%	0.00%	-0.03%	-0.08%	0.00%	-0.06%
Menkul Kıymetler Portföyü	28.15%	94.62%	56.69%	32.81%	90.28%	51.29%
TOPLAM	100%	100%	100%	100%	100%	100%

FİNANSAL VARLIKLAR (%) - Konsolide			
	2021		
	TP	YP	TOPLAM
Nakit Değerler ve TCMB	0,04%	0,00%	0,02%
Bankalar	58,16%	5,37%	29,28%
Para Piyasalarından Alacaklar	19,58%	0,00%	8,87%
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	-0,13%	0,00%	-0,06%
Menkul Kıymetler Portföyü	22,35%	94,63%	61,88%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 2
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274944
Mük. Sic. No: 9990704634



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

TL Varlıkların Yönetimi

Hazine Birimince yönetilen Türk Lirası varlıklar 2023 yılı 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.

Finansal varlıkların yaklaşık %57'sini oluşturan TL varlıklar, ağırlıklı olarak para piyasalarında (BİST Repo-Ters Repo Pazarı, Takasbank Para Piyasası, Bankalararası Para Piyasası) plasman ve Türk Lirası cinsi menkul kıymetler portföyü aracılığıyla değerlendirilmiştir.

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

Döviz Varlıkların Yönetimi

2023 yılı boyunca, risk yönetimi ilkelerine uygun olarak döviz pozisyonu sifıra 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.

Yıl sonu itibarıyla döviz varlıklarının yaklaşık %95'ini yabancı para cinsinden menkul değerler oluşturmuştur. Getiri seviyeleri ve piyasa beklentileri dikkate alınarak yıl içerisinde yabancı para cinsi menkul kıymet portföyü artırılmıştır.

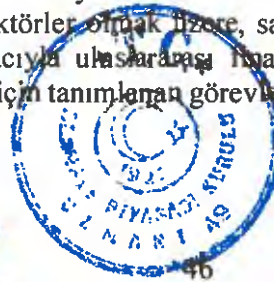
2023 yıl sonu itibarıyla döviz varlıklarında bir önceki yıl sonuna göre meydana gelen %115 düzeyindeki artış, yıl boyunca sağlanan fonlama, kur gelişmeleri ile plasman getirilerinden kaynaklanmaktadır.

Türkiye Kalkınma Fonu

Kalkınma Yatırım Bankası; Türkiye Kalkınma Fonu ile fonlar üzerinden gerçekleştirilecek yatırımlarla ülke kalkınmasını desteklemeyi ve fon yönetim hizmeti ile kamu kaynaklarının verimli kullanılmasına katkı sağlamayı hedeflemektedir.

11'inci Kalkınma Planı'nın işaret ettiği öncelikli sektörlerle ilişkin ana hedeflerin yanı sıra, plan kapsamında öncelikli sektörlerin finansmana erişimini kolaylaştırmak ve uzun vadeli planlar yapmasını sağlamak amacıyla Kalkınma Yatırım Bankası'na özgü roller belirlenmiştir. Başta öncelikli sektörler olmak üzere, sanayi yatırımlarının desteklenmesi ve bu sektörlerde kullanılması amacıyla uluslararası finans kuruluşları ile uzun vadeli kredi anlaşmalarının yapılması, Banka için tanımlanan görevler arasında yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 111.ah. Gölçe Sok. No: 22
(Emisyon Pazarı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyükdere Caddesi V.F. 99/9010000000



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Bu görevlendirmenin ve sorumluluğun bilinciyle hem imalat sanayisini dönüştürecek hem de üretime dayalı büyüme desteğini sağlayacak kaynaklara erişim için çalışmaya devam eden Banka aynı zamanda %100 iştiraki olarak kurduğu Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği yedi fon ile de kalkınmada öncelikli olan sektörlerdeki sanayi kuruluşlarına ve girişimlere destek vermeyi sürdürmektedir.

TKF çatı fonu altında kurulan; Teknoloji ve İnovasyon Fonu (475 milyon TL), Bölgesel Kalkınma Fonu (525 milyon TL), TKYB Sermaye Fonu (430 milyon TL), Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından kurulan Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (154 milyon TL), Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (340 milyon TL), Kalkınma ODTÜ Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (10 milyon ABD doları) ve 2023 yılında kurulan TÜBİTAK Bigg fonu (8 milyon ABD Doları) olmak üzere yedi 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.

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 getiri potansiyeli yüksek öncelikli sektörlerle yönelik finansman ürünlerini çeşitlendirmektir.

Bu kapsamda yapılan iş birlikleri ve kaynak oluşturma çabaların sonucu olarak 2023 yılı içerisinde TKF'nin alt fonu olarak TÜBİTAK'ın tek yatırımcı olarak yer aldığı TÜBİTAK Bigg Fonu kurularak stratejik iş birliği oluşturulmuştur. 2021 yılında Türkiye Kalkınma Fonu çatısı altında, Kalkınma Yatırım Bankası'nın tek yatırımcı olarak kurduğu 430 milyon TL büyüklüğünde TKYB Sermaye Fonu'nun yanı sıra Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve KOSGEB ile birlikte kurulan Teknoloji ve İnovasyon Fonu ve Bölgesel Kalkınma fonu yatırımlarına devam etmektedir.

Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Kalkınma Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Kalkınma ODTÜ Teknokent Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile SPK mevzuatına tabi fonlarla ülke ekonomisine katkı sağlayan, teknoloji odaklı şirketlerin desteklenmesi hedeflenmektedir.

TKF ile kanunen verilmiş yetki, esneklik, bağımsız ve en iyi uygulamalar çerçevesinde yatırım platformunun oluşturulması amaçlanmaktadır. Fon ile alt fonlar üzerinden farklı stratejilerde sermaye ve yapılandırılmış finansman yatırımları; fon yatırımları sayesinde girişim sermayesi ekosistemi ile iyi ilişkiler kurulacak ve ortak yatırım imkânları sağlanacaktır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sokak No: 22
Etiler Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat
Etiler Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat
Etiler Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat

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

Yönetimi A.Ş. ("Kalkınma PYŞ") kurulmuştur. Kalkınma PYŞ'nin çıkarılmış sermayesi mevcut durumda 20.000.000 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.

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.'nin ihraççı, 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, 50.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK'nın 12.08.2021 tarih ve 40/1216 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1'de detayları verilen ihraç gerçekleştirilmiştir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı, Altınmarka Gıda Sanayi ve Ticaret 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, 200.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK'nın 07.04.2022 tarih ve 17/539 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1'de detayları verilen ihraç gerçekleştirilmiştir.

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 onaylanmış ve Tablo.1'de detayları verilen ihraçlar gerçekleştirilmiştir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı, Çimsa Çimento San. ve Tic. 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, 2.000.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK'nın 09.12.2022 tarih ve 73/1739 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı, Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş.'nin kaynak kuruluş/fon kullanıcısı olarak yer aldığı, "Yeşil Borçlanma Aracı,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 2
(Etiler / Beşiktaş / İstanbul)
Borçlanma Araçları Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.



5 - 03 - 2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜR

Dr.
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Sürdürülebilir Borçlanma Aracı, Yeşil Kira Sertifikası, Sürdürülebilir Kira Sertifikası Rehberi” kapsamında, yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Kira Sertifikaları Tebliği’nde (III.61.1) öngörülen yönetim sözleşmesine dayalı, 100.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 06.04.2023 tarih ve 22/455 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1’de detayları verilen ihraçlar gerçekleştirilmiştir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ihraççı, Tarım Kredi Tedarik ve Üretim 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, 150.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 15.06.2023 tarih ve 34/719 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1’de detayları verilen ihraç gerçekleştirilmiştir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ihraççı, Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret 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, 150.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 15.06.2023 tarih ve 34/720 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ihraççı, Tarım Kredi Yem Sanayi ve Ticaret 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, 500.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 24.08.2023 tarih ve 49/1009 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ihraççı, Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi 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 1.500.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 31.08.2023 tarih ve 51/1041 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1’de detayları verilen ihraçlar gerçekleştirilmiştir.

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 27.10.2023 tarih ve 64/1432 sayılı kararı ile onaylanmış ve Tablo.1’de detayları verilen ihraç gerçekleştirilmiştir.

Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ihraççı, Gübre Fabrikaları T.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 2.000.000.000 TL tutarlı kira sertifikası ihraç tavanı, SPK’nın 27.10.20

23 tarih ve 64/1434 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 2
(Etiler Pasajı Kat: 2) Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülk. No: 998 Kat: 4594



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Dr. Mustafa
İstirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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. 50 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, devranılan varlıkların yönetimi ve varlıkların teminat olarak alınması ile bu varlıkların karşılığında sermaye piyasası ihracı 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 işbirliği halindedir. Uluslararası finans kuruluşları Banka'nın kaynak temininin esasını oluşturmaktadır. Banka, geleneksel olarak kredi temininde bulunduğu uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından yeni kaynak sağlamanın yanı sıra çeşitli kurumlar ile yeni işbirliği olanakları yaratmak adına da çalışmalar yürütmektedir.

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), Uluslararası İslami Ticaret Finansman Kuruluşu (ITFC) 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 2021-2023 döneminde yatırımcı firmalara kullanırılmış olan kaynaklara ait bilgiler aşağıda özet olarak verilmiştir;

2023 yılında Banka, Alman Kalkınma Bankası (KfW)'dan temin edilmiş olan yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği temalı kredinin, Dünya Bankası'ndan (IBRD) temin edilmiş olan istihdam ve Covid-19 temalı kredilerin, Çin Kalkınma Bankası'ndan (CDB) temin edilmiş olan Tek Yol-Tek Kuşak kredisinin, Asya Altyapı Yatırım Bankası'ndan (AAYB) temin edilmiş olan yenilenebilir enerji ve Covid-19 temalı kredilerin, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası'ndan (JBIC) temin edilmiş olan yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği temalı kredinin kullandırımlarını gerçekleştirmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Bilgi Mükellefleri V.D. No: 311 494



15-03-2024
Dr. Medi Çinar
İstirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Temin edilen toplam kaynak tutarının artırılmasının yanında kaynak temalarının çeşitlendirilmesine ve kaynak sağlayan kuruluşlara yenilerinin ilave edilmesine de odaklanılmıştır. Bu kapsamda, 2023 yılı içerisinde Alman Kalkınma Bankası (KfW) ile 100 milyon avro EUR tutarında “İklim Finansmanı” kredisi ve 10 milyon EUR tutarında hibe anlaşması, Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (KTKB) ile deprem bölgesindeki Kobi’lerin finansmanı amacıyla 5 milyon Euro tutarında kredi anlaşması, Japon Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC) ile 200 milyon ABD doları tutarında yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği alanlarında kullanılmak üzere “Green 4” kredi anlaşması, İslam Kalkınma Bankası (IsDB) ile gıda güvenliği yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere 100 milyon ABD doları tutarında finansman anlaşması ve Uluslararası İslami Ticaret Finans Kurumu (ITFC) ilse 100 milyon ABD doları tutarındaki finansman anlaşmasına ilişkin ön anlaşmayı (Term Sheet) imzalanmıştır.

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

Karadeniz Ticaret ve Kalkınma Bankası (KTKB) ile deprem bölgesindeki KOBİ’lerin finansmanı amacıyla 14.09.2023 tarihinde 5 milyon EURO tutarında kredi anlaşması imzalanmıştır.

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 kredilendirme ve yatırım bankacılığı yanı sıra diğer bir ana faaliyet alanı da Türkiye Kalkınma Fonu’dur.

Kalkınma Yatırım Bankası, yıllar itibariyle aktif büyüklüğünü artırmayı sürdürmüştür. 2021 yılı sonunda 48,4 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2021-2023 döneminde %180 oranında artarak 2023 sonu itibariyle 135,7 milyar TL düzeyine yükselmiştir. Banka 2023 yılı sonu itibariyle Kalkınma ve Yatırım Bankaları içinde %10,1 pay alırken, tüm bankacılık sektöründe ise %0,6 oranında pay bulunmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul
Etiler, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul
Büyükdere, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul



15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

51

Dr. Mehmet Akif
İrtraklar ve Kurumsal İşler
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Toplam Aktif (Milyon TL)			
	2023	2022	2021
T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	135.700	91.700	48.379
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	1.343.721	819.125	615.315
Bankacılık Sektörü	23.519.337	14.347.390	9.215.463
TKYB Pay (%)			
Kalkınma ve Yatırım Bankaları	10,1	11,2	7,9
Bankacılık Sektörü	0,6	0,6	0,5

Banka'nın 2021 yılı sonu itibariyle 36,6 milyar TL olan canlı krediler toplamı, 2022 yılında %62 artarak 59,4 milyar TL, 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %40 artarak 83,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2023 itibariyle 2021 yılsonuna göre %127 artış gerçekleşmiştir. Banka orta-uzun vadeli yatırım kredileri alanında ihtisaslaşmıştır. Aralık 2023 itibarıyla canlı kredi stokunun %90'ı yatırım kredileri, %10'luk bölümünü de işletme kredileri oluşturmaktadır.

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

	Canlı Krediler (Milyon TL)		
	2023	2022	2021
İşletme Kredileri	8.609	6.967	3.543
Yatırım Kredileri	74.701	52.479	33.086
Toplam	83.311	59.446	36.628
	PAYI (%)		
	2023	2022	2021
İşletme Kredileri	10	12	10
Yatırım Kredileri	90	88	90
Toplam	100	100	100

2023 sonu itibariyle Banka'nın, toplam kredileri 84,2 milyar TL düzeyinde olup, bunun %98,5'lik kısmı sanayi sektörüne, %1,5'lik kısmı ise turizm sektörüne kullandırmıştır.

Kalkınma Yatırım Bankası Toplam Kredilerinin Sektörel Dağılımı (Bin TL)

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (Bin TL)		
	2023	2022	2021
Sanayi (*)	82.892.859	58.743.767	35.657.200
Turizm	1.263.160	1.594.746	1.823.956
Diğer	2.688	1.782	2.064
TOPLAM	84.158.708	60.340.295	37.483.219
SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (%)		
	2023	2022	2021
Sanayi (*)	98,5	97,4	95,1
Turizm	1,5	2,6	4,9
Diğer	0,0	0,0	0,0
TOPLAM	100	100	100

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

15-03-2024



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönica Sok. No:22
İstanbul / Beşiktaş / Beşiktaş / Beşiktaş
Etiler / Beşiktaş / Beşiktaş / Beşiktaş

52

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
DR. M. İ. KARAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. BALCI
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

2023 sonu itibarıyla Banka'nın kullandırmış olduğu krediler stoğu, Türk bankacılık sektörünün %0,7'sini oluşturmaktadır. Banka imalat sanayi kredilerinde sektör genelinin %1,3'ünü oluştururken, elektrik, gaz ve su kaynakları üretim ve dağıtım sanayi kredilerinde %6,3, turizm kredilerinde %0,4, KOBİ kredilerinde ise %0,6'lık pay almaktadır.

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	2023	12.254.382	2.599.457	635.801	353.801	3.263.797
Banka	2023	84.159	32.909	39.987	1.263	20.111
TKYB Pay (%)	2023	0,7	1,3	6,3	0,4	0,6

(*) Oteller, Restoranlar, Diğer Turizm kredilerinin toplamı

Toplam krediler alt sektörler bazında incelendiğinde, 2023 sonu itibarıyla 84,2 milyar TL olan kullandırılan 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)		
	2023	2022	2021
Enerji	39.986.831	27.289.716	20.206.771
İmalat Sanayi	32.909.086	17.689.180	6.831.613
Bankalar	8.214.342	12.755.856	8.126.829
Turizm	1.263.160	1.594.746	1.823.956
İnşaat	1.010.628	484.330	259.212
Balıkçılık	426.371	225.121	0
Sağlık	260.614	215.039	135.536
Eğitim	84.986	84.525	97.238
Diğer	2.688	1.782	2.064
Tarım	0	0	0
Toplam	84.158.708	60.340.295	37.483.219

2023 sonu itibarıyla toplam kredilerin %47,5'i enerji sektörüne ait iken, %39,1'i imalat sanayi, %9,8'i finansal aracılık (APEX), %1,5'i de turizm faaliyetlerine aittir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 11. kat, Gınca Sok. No: 22
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Şubesi: 0212 449 4094



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlük
Dr. Metin ÇİFTÇİ
İstirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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

SEKTÖR	TOPLAM KREDİ (%)		
	2023	2022	2021
Enerji	47,5	45,2	53,9
İmalat Sanayi	39,1	29,3	18,2
Bankalar	9,8	21,1	21,7
Turizm	1,5	2,6	4,9
İnşaat	1,2	0,8	0,7
Balıkçılık	0,5	0,4	0,0
Sağlık	0,3	0,4	0,4
Eğitim	0,1	0,1	0,3
Diğer	0,0	0,0	0,0
Tarım	0,0	0,0	0,0
Toplam	100,0	100,0	100,0

Aralık 2023 itibarıyla toplam kredilerin işletme türüne göre dağılımı incelendiğinde, kredilerin %23,9'luk kısmını KOBİ'lerin oluşturduğu görülmektedir. Toplam krediler içinde küçük ölçekli işletmelerin payı %5,3 iken, orta büyüklükteki işletmelerin payı %17,2, mikro işletmelerin payı ise %1,4'tür.

Toplam Kredilerin İşletme Türüne Göre Dağılımı

TÜRÜ		TOPLAM KREDİ (Bin TL)		
		31.Ara.23	31.Ara.22	31.Ara.21
KOBİ	Mikro İşletme	1.149.976	1.811.669	1.620.611
	Küçük İşletme	4.482.177	7.208.964	5.111.301
	Orta Büyüklükte İşletme	14.478.621	6.054.832	5.125.938
	Toplam KOBİ	20.110.774	15.075.465	11.857.850
KOBİ Değil		64.047.934	45.264.830	25.625.369
TOPLAM		84.158.708	60.340.295	37.483.219

		PAYI (%)		
		31.Ara.23	31.Ara.22	31.Ara.21
KOBİ	Mikro İşletme	1,4	3,0	4,3
	Küçük İşletme	5,3	11,9	13,6
	Orta Büyüklükte İşletme	17,2	10,0	13,7
	Toplam KOBİ	23,9	25,0	31,6
KOBİ Değil		76,1	75,0	68,4
TOPLAM		100,0	100,0	100,0

Banka'nın kredilerinin toplam aktif içindeki payı 2021 yılında %77,5 iken, bu oran 2022 yılında %65,8, 2023 yılında %62 düzeyindedir. Kalkınma Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı her dönem için hem sektörün hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun üzerindedir. 2021 yılsonu için kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde %56,2, 2022

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Dönüş Sok. No: 22
İBB 34398 Pınarbaşı Kat: 7 Beşiktaş/İS
Etiler Mah. Büyükdere C. No: 8 Kat: 10 Beşiktaş/İS



54

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Açık Halka
Dr. Metin ÇİMAR
Kurumsal İlişkiler
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
Daire Başkanı

yılında %55,2, 2023 yılında %52,1 iken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubunda 2021, 2022, 2023 tarihleri için sırası ile %68,5, %60,5, %61,8'dir.

Kredi / Aktif (%)

Kredi/Aktif %	2023	2022	2021
Sektör	52,1	55,2	56,2
Banka	62,0	65,8	77,5
Kalkınma ve Yat.	61,8	60,5	68,5

Krediler (Milyon TL)

Krediler (Mn TL)	2023	2022	2021
Sektör	12.254.382	7.922.971	5.178.669
Banka	84.159	60.340	37.483
TKYB Pay (%)	0,7	0,8	0,7
Kalkınma ve Yat.	830.003	495.612	421.408
TKYB Pay (%)	10,1	12,2	8,9

Aktifler (Milyon TL)

Aktif (Mn TL)	2023	2022	2021
Sektör	23.519.337	14.347.390	9.215.463
Banka	135.700	91.700	48.379
TKYB Pay (%)	0,6	0,6	0,5
Kalkınma ve Yat.	1.343.721	819.125	615.315
TKYB Pay (%)	10,1	11,2	7,9

Bankacılık sektörünün 2021 yılı net kârı, 2020 yılına göre %58,9 oranında artarak 92,9 milyar TL, 2022 yılı net karı 2021 yılına göre %364,4 oranında artış ile 431,6 milyar TL, 2023 yılı net karı ise 2022 yılına göre %39,9 oranında artış ile 603,6 milyar TL'dir.

2021 yılında Kalkınma ve Yatırım Bankacılığı sektörünün net karı 2020 yılına göre %61,8 oranında artarak 9,9 milyar TL, 2022 yılında 2021'e göre %121,7 artarak 21,9 milyar TL, 2023 yılında ise 2022'ye göre %87,6 artarak 41 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Kar (Milyon TL)

Kar	2023	2022	2021
Sektör	603.634	431.614	92.942
Büyüme (%)	39,9	364,4	58,9
Banka	4.043	1.700	816
Büyüme (%)	137,7	108,3	62,8
TKYB Payı (%)	0,7	0,4	0,9
Kalkınma ve Yat.	41.044	21.874	9.866
Büyüme (%)	87,6	121,7	61,8
TKYB Payı (%)	9,8	7,8	8,3

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 27
(Emniyet Sahası) Kat: 18 Şişli/İST
Büyükdere Mh. Kat: 10/4504



15-03-2024

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Sektörün ortalama aktif kârlılığı ise 2021 yılında %1,3 iken, 2022 yılında %3,7, 2023 yılında %3,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. KYB grubunun 2021 yılında %2,1 olan ortalama aktif kârlılığı, 2022 yılında %3,0, 2023 yılında %3,9 düzeyine gerçekleşmiştir.

Kalkınma Yatırım Bankası ise 2021 yılında net karını, 2020 yılına göre %62,8 oranında artırarak, 816 milyon TL, 2022 yılında bir önceki yıla göre %108,3 artırarak 1,7 milyar TL, 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %137,7 artırarak 4 milyar TL kar elde etmiştir.

Banka'nın aktif kârlılığı ise sırasıyla 2021 yılında %2,4, 2022'de %2,4, 2023'de %3,6 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında %18,4 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2022 yılı sonunda %19,5, 2023 yılında %18,8 olarak gerçekleşmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankası grubunda ise 2021 yılında %22,5 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2022'de %23,0, 2023'de ise %23,9 düzeyinde gerçekleşmiştir. Kalkınma Yatırım Bankası'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2021 yılında %14,3 iken, 2022 yılında %16,7, 2023'de ise %16,9 seviyesinde 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:

2021 yılı sonu itibarıyla Banka'nın net faiz gelirleri toplamı 1.377,1 milyon TL olup, net faiz geliri 2021-2023 döneminde %446 oranında artış göstererek 2023 yılı sonunda 7.525,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2022'de 3.004,3 milyon TL'dir.

Net faiz gelirleri içinde kredilerden sağlanan net faiz gelir kalemi yıllar itibariyle azaldığı görülmektedir. Nedeni ise sermaye benzeri kredilerin faiz gelirinin hazine işlemleri altında sınıflanmasına karşın gideri kullanılan kredilere verilen faiz giderleri altında sınıflanmasıdır. 2023 yılı itibarıyla net faiz gelirleri içinde kredilerden sağlanan net gelirlerinin payı -%1,6 iken, para piyasası işlemlerinden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %27,7, menkul değerlerden elde edilen net faiz gelirlerinin payı %47,8, diğer faiz gelirlerinin payı da %26,1'dir. 2022 yılsonunda bu kalemlerin net faiz gelirleri içerisindeki dağılımları sırası ile %5,9, %6,2, %62,4 ve %25,5'tir. (2021 yılsonu sırasıyla, %43,68, %7,20, %24,24 ve %24,88'dir.)

(Bin TL)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
NET FAİZ GELİRLERİ	7.525.011	3.004.264	1.377.096
Kredilerden Net Faiz Gelirleri	-120.146	178.753	601.468
Para Piyasası İşlemlerinden Elde Edilen Net Faizler	2.084.239	185.714	99.168
Menkul Değerlerden Net Faizler	3.598.585	1.874.236	333.814
Diğer Net Faiz Gelirleri	1.962.333	765.561	342.646
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	137.029	99.883	48.785
DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİRLER	-142.499	30.126	44.919
TEMETTÜ GELİRLERİ	22.876	47.940	105.974
TİCARİ KAR/ZARAR (NET)	-603.480	53.886	69.153

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emlak Masajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.)
Büyükdere Mükellefleri Y.D. 978 010 4594



15-03-2024

56

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mehmet KAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

%	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
NET FAİZ GELİRLERİ	100,0	100,0	100,0
Kredilerden Net Faiz Gelirleri	-1,6	5,9	43,7
Para Piyasası İşlemlerinden Elde Edilen Net Faizler	27,7	6,2	7,2
Menkul Değerlerden Net Faizler	47,8	62,4	24,2
Diğer Net Faiz Gelirleri	26,1	25,5	24,9

Banka'nın Aralık 2023 itibarıyla kredilerinin bölgesel dağılımı incelendiğinde ise, sırasıyla Marmara Bölgesi, Ege Bölgesi ve İç Anadolu Bölgesinin ilk üç sırada yer aldığı görülmektedir.

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

Yatırım Bölge	TOPLAM KREDİ (Milyon TL)		
	2023	2022	2021
Marmara	39.064	24.574	14.107
Ege	14.182	9.891	6.569
İç Anadolu	11.211	13.993	8.170
Akdeniz	6.653	4.789	2.676
Doğu Anadolu	6.284	4.312	3.318
Karadeniz	3.532	2.026	1.794
Güney Doğu Anadolu	3.233	756	849
TOPLAM	84.159	60.340	37.483

2023 sonu itibarıyla toplam krediler içinde Marmara Bölgesi %46,4 pay alırken, Ege Bölgesi'nin payı %16,9 ve İç Anadolu Bölgesi'nin payı %13,3 olup ilk üç sırayı oluşturmaktadır. Akdeniz Bölgesi %7,9, Doğu Anadolu Bölgesi %7,5, Karadeniz Bölgesi %4,2 ve Güneydoğu Anadolu Bölgesi %3,8'lik paylara sahiptirler.

Toplam Kredilerin Bölgeler İtibariyle Dağılımı (%)

Yatırım Bölge	TOPLAM KREDİ (%)		
	2023	2022	2021
Marmara	46,4	40,7	37,6
Ege	16,9	16,4	17,5
İç Anadolu	13,3	23,2	21,8
Akdeniz	7,9	7,9	7,1
Doğu Anadolu	7,5	7,1	8,9
Karadeniz	4,2	3,4	4,8
Güney Doğu Anadolu	3,8	1,3	2,3
TOPLAM	100	100	100

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 27
(Emisyon Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 45



15-03-2024

57

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

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 zararla 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 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.

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, acil durum ekipleri oluşturulmakta ve 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 10002, 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 2
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubesi V.D. 997 010 1001



15-03-2024

58

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mevlan ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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/BultenAylık> 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 tarla, 1 arsa olmak üzere toplamda 3 adet maddi duran varlık bulunmaktadır. Yatırım amaçlı taşınmaz bulunmamaktadır. 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)
Kavaklık	17.08.2011	199.287,00	Sakarya	1.750.000,00	-	-	-	-
Tarla	10.09.1980	548.500,00	Giresun	19,53	-	-	-	-
Arsa	15.12.2022	466,00	Erzincan	480.000,00	-	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri Y.D. 998 010 151



15-03-2024

59

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
CEM KUTLUOĞLU
D. MENKUL DEĞERLER
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

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	*	Akasya Alçı Maden Üretim A.Ş.	10.202.068,92	Genel Müdürlük Binası	Akasya Alçı Maden Üretim A.Ş.
Ofis	15.10.2023/15.10.2024	Tülin TOLA	360.000,00	Ankara Şube	Tülin TOLA

**Banka Genel Müdürlük Binası için imzalanan kira sözleşmesi sona ermiş olup, sözleşme yenilemesi için müzakerelere devam edilmektedir.*

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, ayni 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 sınırlayan 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.

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/Şişli
Büyükdere Mülkiyetleri Yp. 898 040 4934



60

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

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 kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Cinsi	EDİNME TARİHİ	EKSPERTİZ DEĞERİ	EKSPERTİZ TARİHİ	SINIFLAN-DIRILMASI (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kavaklık	17.08.2011	10.500.000,00	22.12.2021	Değil	-
Arsa	15.12.2022	4.185.000,00	1.09.2023	Değil	-

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerleme kuruluşunun;	
Adı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Ömer Avni Mahallesi Karun Çıkmaşı Sk. No:2/1 Beyoğlu/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-485935 (Boğaziçi Kurumlar V.D. 8590339921)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.12.2019- Devam Ediyor

Adı	REEL Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Büyükdere Cad. Raşit Rıza Sok. Ahmet Esin İşm. No:4 Şişli/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul- 527073 (Zincirlikuyu V.D. 7340442485)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	06.11.2019-Devam Ediyor

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- Devam Ediyor

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:

15-03-2024

T.C. ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönca Sok. No: 27
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Riv. Mükellefler V.D. 897020159

61

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. M. B. R.
İştirakler ve Kurumsal İşkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR				
Niteliği		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Lisans				
	Toplam Ömür	15 YIL	15 YIL	15 YIL
	Amortisman	928.601	1.020.069	1.018.370
	Birikmiş Amortisman	1.359.825	2.379.894	3.398.263
	Edinim Değeri	15.293.386	15.293.386	15.293.386
	Net Defter Değeri	13.933.561	12.913.492	11.895.123
Yazılım				
	Toplam Ömür	2-3 YIL	2-3 YIL	2-3 YIL
	Amortisman	3.043.346	4.223.401	7.063.765
	Birikmiş Amortisman	11.575.619	15.799.020	22.862.786
	Edinim Değeri	19.514.588	24.481.588	43.219.919
	Net Defter Değeri	7.938.969	8.682.568	20.357.134
Diğer				
	Toplam Ömür			
	Amortisman	-	-	-
	Birikmiş Amortisman	-	-	-
	Edinim Değeri	-	-	-
	Net Defter Değeri	-	-	-
	Toplam Net Defter Değeri	21.872.530	21.596.061	32.252.257

2023 yılı içerisinde maddi olmayan duran varlıklar toplam net defter değerindeki artış Yeni Ana Bankacılık yazılımı kapsamında Softtech firmasına yazılım geliştirme hizmeti için 14.999.625 TL tutarında yazılım geliştirme hizmeti alınmasından kaynaklanmaktadır.

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

Kalemler (Bin TL)	2021	2022	2023
Net Defter Değeri	21.873	21.596	32.252
Toplam Aktif	48.380.734	91.598.152	134.847.474
Oranı (%)	0,05	0,02	0,02

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, SWIFT Alliance, SWIFT Paygate uygulama, Bloomberg/Reuters data ve terminal lisanslarına bağımlılığı bulunmaktadır.

Bankacılık olağan iş ve faaliyetlerinde Banka personelinin kullandığı bilgisayarlarda Microsoft işletim sistemi lisanslarına ve personelin işlediği ve/veya oluşturduğu dokümanlar için Microsoft Office lisanslarına bağımlılık bulunmaktadır.

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, proje yönetim, elektronik belge yönetimi, iş zekâsı ve benzeri diğer uygulama lisanslarına da bağımlılık bulunmaktadır.

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 uygulamamızın yalnızca Banka'nın çoğunluk hissesine sahip olduğu bağlı ortaklıklarına sadece 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler) Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Bulgar Mükellefleri V.D. 498 027 45



15 -03- 2024

63

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
D. MENKUL DEĞERLER
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

BİLANÇO (bin TL)	31.12.2021	31.12.2022		31.12.2023	
VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	2022/2021 Değişim	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	2023/2022 Değişim
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8.421.548	24.342.970	189%	37.850.238	55%
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	260%	21.972.452	43%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	31%	591.455	104%
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	120%	15.220.615	76%
Türev Finansal Varlıklar	365	31.094	8419%	65.716	111%
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	39.705.873	66.895.937	68%	97.211.075	45%
Krediler	37.483.219	60.340.295	61%	84.158.708	39%
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	1	-	0	-
Faktoring Alacakları	0	0	-	0	-
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	3.012.392	7.665.261	154%	14.475.337	89%
Donuk Alacaklar	0	0	-	-	-
Özel Karşılıklar (-)	0	0	-	0	-
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(789.738)	(1.109.620)	41%	(1.422.970)	28%
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	-	0	-
ORTAKLIK YATIRIMLARI	10.119	10.586	5%	10.586	0%
İştirakler (Net)	10.119	10.586	5%	10.586	0%
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	-	0	-
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	-	0	-
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	-	0	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Bilgi Mükemmeliyet 2019-2021



15-03-2024

64

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcı
D. Mehmet ÖZKAN
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı

MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	27.953	89.436	220%	43.010	-52%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21.875	21.673	-1%	32.323	49%
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	0	0	-	0	-
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	-	5	-
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	95.678	169.179	77%	324.243	92%
DİĞER AKTİFLER (Net)	95.684	170.015	78%	228.206	34%
VARLIKLAR TOPLAMI	48.378.730	91.699.796	90%	135.699.686	48%

YÜKÜMLÜLÜKLER

MEVDUAT	0	0	-	0	-
ALINAN KREDİLER	37.910.935	63.339.728	67%	97.947.040	55%
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	629.707	2.945.163	368%	2.874.989	-2%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	51.882	2.121.456	3989%	4.176.377	97%
FONLAR	1.528.791	8.418.825	451%	6.397.933	-24%
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	-	0	-
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26.693	11.157	-58%	18.299	64%
FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	-	0	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	10.479	24.161	131%	21.326	-12%
KARŞILIKLAR	73.649	165.756	125%	433.171	161%
CARİ VERGİ BORCU	25.194	287.483	1041%	547.485	90%
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0	0	-	0	-
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0	0	-	0	-
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	3.350.857	6.947.336	107%	11.578.723	67%
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	304.906	584.991	92%	821.671	40%
ÖZKAYNAKLAR	4.465.637	6.853.740	53%	10.882.672	59%
Çıkarılmış Sermaye	2.000.000	2.500.000	25%	2.500.000	0%
Sermaye Yedekleri	209.821	210.112	0%	210.112	0%

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göncü Sok. No: 2/2
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş / Şişli
Büyükdere Mülhaneleri Yolu No: 998/011



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

65

Dr. Mustafa YILMAZ
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satış BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

Hisse Senedi İhraç Primleri	3.747	4.038	8%	4.038	0%
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	0%	206.074	0%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(998)	(506)	-49%	(506)	0%
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(23.259)	164.608	-808%	160.336	-3%
Kar Yedekleri	1.463.876	2.277.957	56%	3.969.773	74%
Yasal Yedekler	94.604	135.423	43%	220.440	63%
Olağanüstü Yedekler	1.315.798	2.088.274	59%	3.695.073	77%
Diğer Kar Yedekleri	53.474	54.260	1%	54.260	0%
Kar veya Zarar	816.197	1.701.569	108%	4.042.957	138%
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	(270)	1.171	-534%	289	-75%
Dönem Net Kâr veya Zararı	816.467	1.700.398	108%	4.042.668	138%
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	48.378.730	91.699.796	90%	135.699.686	48%

Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %48'lik artış ile 91.699,8 milyon TL'den 135.699,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2022 yıl sonundaki 60.340,3 milyon TL seviyesinden, %39'luk artışla 84.158,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Beklenen zarar karşılıkları 2022 yıl sonuna göre %28 oranında artarak 2023 yıl sonunda 1.422,9 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 %55 oranında artış göstererek 97.947,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yıl sonunda alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %72,2 olmuş, öz kaynakların pasif içindeki payı ise %8,0 olarak gerçekleşmiştir. Alınan kredilerin yanı sıra 2023 yıl sonunda fonlar 2022 yıl sonuna göre %24'lük azalışla 6.397,9 milyon TL'ye; sermaye benzeri borçlanma araçları ise %67'lik artışla 11.578,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sermaye benzeri kredilerdeki artış, 1,5 milyar TL tutarında Mart 2022 'de Varlık Fonundan sağlanan borçlanma ve yine geçmiş dönemlerde Varlık Fonundan sağlanan 150 milyon Avroluk borçlanma ile 56 milyon Avroluk SELP II fonunun borçlanmalarının birikmiş reeskontlarından ve kur farklarından kaynaklanmaktadır.

Banka'nın 2022 yılsonuna göre %55 artış gösteren ve alınan kredi hacmindeki artışın temel nedeni olan yurt dışı finansal kuruluşlardan sağladığı orta ve uzun vadeli kaynaklar, 2023 yılında 97.947,0 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Fonlar kalemi müstakriz fonları ve hazine biriminin yönetiminde olan diğer borçlanma araçlarının daha az kullanılmasıyla ağırlıklı olarak hazine borçlanmalarının azalışıyla birlikte 2022 yılsonuna göre %-24 oranında azalarak

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mülhaneleri Yolu 999 000 000 000



15-03-2024

66

Dr. Mehmet ÇETİNER
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satıcı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

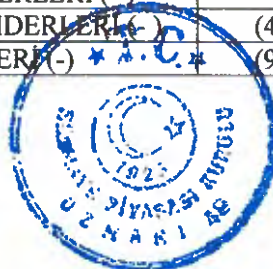
2023 yılı sonunda 6.397,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklardaki 2023 yılında gerçekleşen artış ise BT tarafında yapılmakta olan ana bankacılık yazılımı yatırımlarına ilişkindir. Maddi duran varlıklar ise 2022 yıl sonuna göre %-52 azalış ile 2023 yılı sonunda 43.010 bin TL olarak gerçekleşmiştir; bu azalışın sebebi alacaklardan dolayı edinilen gayrimenkullerin satışlarıdır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	31.12.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	31.12.2022 Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	2022/ 2021 Değişim	31.12.2023 Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	2023/ 2022 Değişim
FAİZ GELİRLERİ	2.220.127	6.493.201	192%	16.178.890	149%
Kredilerden Alınan Faizler	1.373.963	3.126.518	128%	7.108.531	127%
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	-	0	-
Bankalardan Alınan Faizler	372.703	1.034.659	178%	2.859.352	176%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	139.605	455.531	226%	2.612.351	473%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	333.814	1.874.236	461%	3.598.585	92%
Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	0	0	-	0	-
Diğer Faiz Gelirleri	42	2.257	5274%	71	-97%
FAİZ GİDERLERİ (-)	(843.031)	(3.488.937)	314%	(8.653.879)	148%
Mevduata Verilen Faizler	0	0	-	0	-
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(772.495)	(2.947.765)	282%	(7.228.677)	145%
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(40.437)	(269.817)	567%	(528.112)	96%
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	(27.463)	-	(182.028)	563%
Kiralama Faiz Giderleri	(2.498)	(2.477)	-1%	(3.066)	24%
Diğer Faiz Giderleri	(27.601)	(241.415)	775%	(711.996)	195%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	1.377.096	3.004.264	118%	7.525.011	150%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	48.785	99.883	105%	137.029	37%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	64.745	121.342	87%	313.988	159%
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(15.960)	(21.459)	34%	(176.959)	725%
TEMETTÜ GELİRLERİ	105.974	47.940	-55%	22.876	-52%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	69.153	53.886	-22%	(603.480)	-1220%
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	20.338	104.976	416%	162.471	55%
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	(744)	289.590	39023%	1.986.104	586%
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	49.559	(340.680)	-787%	(2.752.055)	708%
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	106.177	145.675	37%	223.334	53%
FAALİYET BRÜT KARI	1.707.185	3.351.648	96%	7.304.770	118%
BEKLENEN ZARAR	(488.184)	(495.232)	1%	(492.037)	-1%
KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	(44.222)	(186.833)	322%	(345.475)	85%
PERSONEL GİDERLERİ (-)	(98.498)	(221.325)	125%	(460.422)	108%

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emir Pasajı Kat: 1 Beşiktaş)
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul



15-03-2024

67

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Dr. Mehmet ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(61.258)	(115.549)	89%	(365.833)	217%
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	130%	5.641.003	142%
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0	0	-	0	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	130%	5.641.003	142%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	(198.556)	(632.311)	218%	(1.598.335)	153%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	816.467	1.700.398	108%	4.042.668	138%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	816.467	1.700.398	108%	4.042.668	138%

Banka'nın 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, para piyasası işlemlerinden ve menkul değerlerden alınan faizler kalemlerinin artmasında Banka finansal varlıklarında hacimsel olarak büyümenin yansısı faiz oranlarındaki artış ve enflasyonist iklimin yarattığı yüksek getiriler de etkili olmuştur.

Banka'nın gelir-gider yapısı incelendiğinde, karın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2023 yıl sonunda geçen yılın sonuna göre faiz gelirleri %149 düzeyinde artarken, aynı dönemde faiz giderleri de %148 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış oranı ise %150 düzeyinde ve 7.525,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında, faiz gelirlerini oluşturan para piyasası işlemlerinden ve bankalardan alınan faiz gelirlerin payı bir önceki döneme göre artarken, kredi faiz gelirleri ve menkul kıymetlerden alınan faiz gelirleri kalemlerinin toplam faiz gelirleri içerisindeki payları bir miktar düşmüştür. Fakat yine de bir önceki yıl sonuna göre faiz gelirlerini oluşturan tüm kalemler büyüme performansı sergilemiştir. Bu kalemlerdeki artış oranları kredi faiz gelirleri, para piyasasından alınan faiz gelirleri, bankalardan alınan faiz gelirleri ve menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirleri sırasıyla %127, %473, %176, %92 olarak gerçekleşmiştir.

Alınan krediler hacimsel olarak %55 büyürken ilgili kalemin faiz giderleri ise %145 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 müşterilerimizden temin edilen tutarlar nemalandırılıp faiz ödemesi yapılmaktadır. Diğer faiz giderleri kalemindeki giderlerin artışının sebebi müstakrizlere ödenen faiz gider işlemlerinin yanı sıra ağırlıklı olarak hazine portföyü enstrümanı olan bankalara ödenen faiz giderleridir. Diğer faiz giderleri kalemi 2022 yıl sonuna göre %195 oranında artış göstererek 2023 yıl sonunda 712 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Conca Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis: 34030000000000000000000000



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

Genel Müdürlüğü

68

İSTİRAKLER VE KURUMSAL İLİŞKİLER
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Net ücret ve komisyon gelir/giderleri kalemindeki bir önceki döneme göre %37 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 ve Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraçlarla ilgili komisyon gelirlerinin artmasının etkisi görülmektedir.

Temettü gelirlerindeki %-52 oranındaki azalışın kaynağı olarak 2022 yılında gelen temettü gelirlerinin, 2023 yılı için aynı şekilde gerçekleşiyor olmamasıdır; yatırımcısı olduğumuz İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) fonundan elde ettiğimiz temettü gelirinin 2023 yılı için geçtiğimiz yıla göre daha az tutarda gerçekleşmiş olması ile açıklanmaktadır. Sermaye piyasası işlemleri karı kalemindeki %55'lik artışın sebebi; yatırımcısı olduğumuz İstanbul Venture Capital Initiative (IVCI) fonu ve Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş.'nin bünyesinde bulunan ve Banka'nın yatırımcısı olduğu fonlar için yapılan gerçeğe uygun değerinin tespitine yönelik değerlendirme karlarının 2023 yılında daha fazla tutarda gelir etkisi olması kaynaklıdır. 2022 yılı başında 212 Regional Fund'a olan bütün yatırımlarımız Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. yönetiminde olan ve Banka'nın yatırımcısı olduğu TKYB Sermaye Fonu'na devrolmuştur.

Kambiyo işlem kâr zararları, türev işlem kar zararları ile birlikte değerlendirildiğinde geçen yılın aynı dönemine göre değişim söz konusudur. Net türev + kambiyo işlem gelir/gider rakamı bir miktar artmış olup, nette bakıldığında 2023 yılında -766 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer faaliyet gelirleri geçtiğimiz yıl sonuna göre %53 oranındaki artış ile 223,3 milyon TL tutarındaki gerçekleşmiştir. Bu artışın kaynağı 2023 yılında elde edilen gayrimenkul satış gelirinin bir önceki yıl sonuna göre %133 oranında ve yaklaşık 37 milyon TL tutarında daha yüksek gerçekleşmesi ve 2023 yılında yapılan geçmiş yıla ait gelir/gider düzeltmeleri tutarının %60 oranında ve 48 milyon TL daha fazla gelir etkisi yaratmasıdır.

2023 yıl sonunda beklenen zarar karşılıkları giderleri %1'lik bir azalışla 492 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karın, bir önceki yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında %138 oranında arttığı görülmektedir.

2023 yılında geçen yıl sonuna göre %85 oranında artış gösteren diğer karşılık giderleri personel ile ilgili ayrılan karşılıklar ve diğer karşılık giderleridir.

2023 yıl sonunda geçen yıl sonuna göre personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin artış oranları ise sırasıyla %108 ve %217 olup, bu kalemler özellikle son dönemlerde görülmekte olan fiyat artışları ve oluşan enflasyon iklimi ile paralel şekilde büyüme oranları sergilemesinin yanı sıra Banka'nın faaliyet hacminin genişlemesinin de bir sonucudur. Ayrıca diğer faaliyet giderleri, 2023 yılı şubat ayında yaşadığımız deprem felaketi için yaptığımız yardımları da kapsamaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 27
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mülk. Ofis No: 998 01000



15-03-2024

69

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İşkiler
Daire Başkanı

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	2022/2021 Değişim	31.12.2023 (konsolide)	2023/2022 Değişim
FAİZ GELİRLERİ	2.220.127	6.493.201	192%	16.178.890	149%
Kredilerden Alınan Faizler	1.373.963	3.126.518	128%	7.108.531	127%
Bankalardan Alınan Faizler	372.703	1.034.659	178%	2.859.352	176%
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	139.605	455.531	226%	2.612.351	473%
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	333.814	1.874.236	461%	3.598.585	92%
FAİZ GİDERLERİ (-)	(843.031)	(3.488.937)	314%	(8.653.879)	148%
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(772.495)	(2.947.765)	282%	(7.228.677)	145%
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(40.437)	(269.817)	567%	(528.112)	96%
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	(27.463)	-	(182.028)	563%
Kiralama Faiz Giderleri	(2.498)	(2.477)	-1%	(3.066)	24%
Diğer Faiz Giderleri	(27.601)	(241.415)	775%	(711.996)	195%
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	1.377.096	3.004.264	118%	7.525.011	150%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	48.785	99.883	105%	137.029	37%
Alınan Ücret ve Komisyonlar	64.745	121.342	87%	313.988	159%
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(15.960)	(21.459)	34%	(176.959)	725%
TEMETTÜ GELİRLERİ	105.974	47.940	-55%	22.876	-52%
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	69.153	53.886	-22%	(603.480)	-1220%
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	106.177	145.675	37%	223.334	53%
FAALİYET BRÜT KÂRI	1.707.185	3.351.648	96%	7.304.770	118%
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	130%	5.641.003	142%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	816.467	1.700.398	108%	4.042.668	138%

Banka, 2023 yıl sonu bir önceki yılın aynı dönemine göre faiz gelirlerini %149 düzeyinde artırırken, aynı dönemde faiz giderleri %148 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış %150 düzeyinde gerçekleşmiştir. Banka'nın gelir-gider yapısı incelendiğinde, kârın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. 2023 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 %37 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 ve Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraçlarla ilgili komisyon gelirlerinin artmasının etkisi görülmektedir.

Diğer faaliyet gelirleri geçtiğimiz yıl sonuna göre %53 oranındaki artış ile 223,3 milyon TL tutarındaki gerçekleşmiştir. Bu artışın kaynağı 2023 yılında elde edilen gayrimenkul satış gelirinin bir önceki yıl sonuna göre %133 oranında ve yaklaşık 37 milyon TL tutarında daha yüksek gerçekleşmesi ve 2023 yılında yapılan geçmiş yıla ait gelir/gider düzeltmeleri tutarının %60 oranında ve 48 milyon TL daha fazla gelir etkisi yaratmasıdır.

2023 yıl sonunda geçen yıl sonuna göre personel giderleri ve diğer faaliyet giderlerinin artış oranları ise sırasıyla %108 ve %217 olup, bu kalemler özellikle son dönemlerde görülmekte olan fiyat artışları ve oluşan enflasyon iklimi ile paralel şekilde büyüme oranları sergilemesinin yanı sıra Banka'nın faaliyet hacminin genişlemesinin de bir sonucudur. Ayrıca diğer faaliyet giderleri, 2023 yılı şubat ayında yaşadığımız deprem felaketi için yaptığımız yardımları da kapsamaktadır.

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.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Banka'nın, 31.12.2021 ve 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerine ilişkin borçluluk durumunu gösterir tablo aşağıda sunulmuştur.

BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	(konsolide)	(konsolide)	(konsolide)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.559.442	21.491.415	26.483.274
Garantili	5.429.284	18.546.252	23.608.285
Teminatlı	629.707	2.945.163	2.874.989
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	19.488.325	59.229.461	93.582.056
Garantili	36.649.985	59.229.461	93.582.056
Teminatlı	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	0	0	0
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	22.047.767	80.720.876	120.065.330
Özkaynaklar	4.465.637	6.853.740	10.882.672
Çıkarılmış Sermaye	2.000.000	2.500.000	2.500.000
Yasal Yedekler	94.604	135.423	220.440
Diğer Yedekler	1.579.093	2.352.646	3.959.445
TOPLAM KAYNAKLAR	48.378.730	91.699.796	135.699.686

NET BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	(konsolide)	(konsolide)	(konsolide)
A.Nakit	24	44	26
B.Nakit Benzerleri	2.027	791	2.534
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455
D.Likidite (A+B+C)	222.918	290.664	594.015
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar (*)	12.085.061	40.492.957	60.237.317
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	643.812	5.120.742	3.135.461

G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı (**)	4.785.472	13.425.510	20.472.824
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (***)	629.707	2.945.163	2.874.989
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	6.058.991	21.491.415	26.483.274
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(6.248.988)	(19.292.206)	(34.348.058)
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri (****)	33.247.246	50.160.669	77.826.956
L.Tahviller (*****)	51.882	2.121.456	4.176.377
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler (*****)	3.350.857	6.947.336	11.578.723
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	36.649.985	59.229.461	93.582.056
O.Net Finansal Borçluluk (J+N)	30.400.997	39.937.255	59.233.998

(*) Bankalar, para piyasalarından alacaklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, krediler ve itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar

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

(***) Para piyasalarına borçlar

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

(*****) İhraç edilen menkul kıymetler

(*****) Sermaye benzeri borçlanma araçları(Orijinal vadeleri dikkate alınmıştır.)

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 2022 tarihinde konsolide Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %16,66 olarak 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile konsolide Sermaye Yeterlilik Standart Rasyosu %16,74 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 (%)
31.12.2023	2.500.000	10.882.672	11.831.132	16,74
31.12.2022	2.500.000	6.853.740	7.615.029	16,66
31.12.2021	2.000.000	4.465.637	3.889.370	14,27

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 2021, 2022 ve 2023 yılsonu itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sol. No: 1
(Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere / Mithatpaşa / D: 998 612 359



15-03-2024

72

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

Likidite Karşılama Oranı (%)				
	YP	Tarih	YP+TP	Tarih
31.12.2023 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	117,72	13.10.2023	221,03	22.12.2023
En Düşük	100	29.12.2023	155,57	17.11.2023
31.12.2022 (Haftalık Konsolide)				
En Yüksek	95,22	4.11.2022	152,76	18.11.2022
En Düşük	53,44	1.10.2022	91,69	14.10.2022
31.12.2021 (Haftalık Konsolide Olmayan)				
En Yüksek	96,26	29.10.2021	212,24	26.11.2021
En Düşük	47,15	24.12.2021	167,82	24.12.2021

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, Aralık 2023 dönemine ilişkin "Türk Bankacılık Sektörünün Konsolide Olmayan Ana Göstergeleri" raporuna göre 2023 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü 23 trilyon 519 milyar 337 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Sektörün aktif toplamı 2022 yılsonuna göre 9 trilyon 171 milyar 947 milyon TL artış kaydederken, bunun oransal karşılığı %63,9 olarak hesaplanmıştır.

Aynı dönemde, sektörün en büyük aktif kalemi olan krediler %54 artarak 11 trilyon 677 milyar 135 milyon TL'ye, menkul değerler toplamı %67,4 yükselerek 3 trilyon 969 milyar 830 milyon TL'ye yükselmiştir. Kredilerin takibe dönüşüm oranı da Aralık'ta %1,60 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bankaların kaynakları içinde en büyük fon kaynağı durumunda olan mevduat, 2023 Aralık ayı sonunda 2022 yılsonuna göre %67,6 artışla 14 trilyon 851 milyar 970 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu dönemde öz kaynak toplamı %50,9 artışla 2 trilyon 121 milyar 581 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sektörün 2023 Aralık ayı sonu itibarıyla dönem net karı 603 milyar 634 milyon TL seviyesine yükselirken, sermaye yeterliliği standart oranı %18,85 seviyesinde gerçekleşmiştir.

BDDK'nın verilerine göre 2023 yılı 12 aylık döneminde bankacılık sektörünün toplam aktifleri 2022 yılsonuna göre %63,9 oranında artış göstererek 23,5 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aralık 2023 döneminde en büyük aktif kalemi olan krediler 11,7 trilyon TL, menkul değerler 3.969.830 milyar TL'dir.

15-03-2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 7
(Emisyon, Satış ve Alım İşlemleri)
Büyükdere, Beşiktaş / İstanbul



73

YÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balci
Satış BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

2023 yılı 12 aylık döneminde bankacılık sektörü 603,6 milyar lira kar elde etmiştir. Sektör 2022 yılının aynı dönemde 431,6 milyar TL kar elde etmişti.

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

OECD 2023 yılı Eylül ayında yayımladığı Ara Dönem Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda 2023 yılı küresel ekonomik büyüme tahminini 2023 yılı Haziran ayında öngördüğü %2,7 seviyesinden %3'e yükseltmiştir. Kuruluş küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden daha dirençli kaldığını, ancak büyüme görünümünün zayıf seyrini sürdürdüğünü belirtmiştir. Raporda, sıkı para politikasının belirginleşen etkilerinin yanı sıra Çin'de beklentilerin altında kalan toparlanmanın küresel büyüme üzerinde baskı oluşturacağı vurgulanırken, 2024 yılına ilişkin küresel büyüme tahmini %2,9'dan %2,7'ye indirilmiştir. OECD, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini 2023 yılı için %3,6'dan %4,3'e yükseltirken, 2024 yılı için %3,7'den %2,6'ya indirmiştir.

Geçtiğimiz Ocak ayında küresel piyasalarda merkez bankalarının kararları gündemde yer almaya devam etmiştir. FED, 31 Ocak 2023'de sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %5,25- %5,50 aralığında tutmuştur. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde enflasyonun gerilemesine rağmen yüksek seyrini sürdürdüğü değerlendirilmesine yer verilirken, Komite'nin fiyat artışlarını tetikleyebilecek risklere karşı duyarlı olduğu vurgulanmıştır. Karar metninde yer alan enflasyon görünümüne ilişkin daha fazla güven sağlanana dek faiz indirimlerine gidilmeyeceğine ilişkin ifadeye ek olarak Fed Başkanı Powell'ın basın açıklamasında Mart 2024 toplantısında faiz indirimi beklemediğini dile getirmesi, piyasalarda FED'in sıkı duruşunu bir süre daha devam ettireceğine işaret etmektedir. Powell'ın açıklamalarında enflasyonun %2 oranındaki hedef seviyenin üzerinde dengelenme ihtimalini en önemli risk olarak değerlendirmesi dikkat çekmektedir.

2024 Ocak ayı toplantısında gösterge niteliğindeki faiz oranlarında değişikliğe gitmeyen Çin Merkez Bankası, ekonomik toparlanmayı hızlandırmak amacıyla attığı genişleyici adımlara bir yenisini ekleyerek, Şubat ayından itibaren ülkede ticari bankalara uygulanan zorunlu karşılık oranının 50 baz puan düşürülmesi kararlaştırılmıştır.

Dünya Bankası, 10 Ocak'ta yayımladığı Küresel Ekonomik Beklentiler raporunda geride bıraktığımız yıl sıkı parasal koşullar ve yavaşlayan küresel ticaret doğrultusunda baskı altında kalan iktisadi faaliyetin yavaşlamaya devam edeceği yönünde görüş belirtmiştir. Kuruluş bu çerçevede küresel büyüme tahminini 2024 yılı için %2,4 seviyesinde korurken, 2025 yılı için bir önceki projeksiyona göre 0,3 puan düşürerek %2,7 seviyesine revize etmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) 25 Ocak 2024'de gerçekleştirdiği toplantısında, politika faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Buna göre art arda gerçekleşen üç toplantıdan da faizde değişikliğe ilişkin karar alınmamıştır. Açıklanan karar metninde çekirdek enflasyon göstergelerinin aşağı yönlü bir seyir izlediği ve önceki faiz artışlarının finansal koşullara yansıdığı ifade edilmiştir. Bununla beraber, %2'lik orta vadeli enflasyon hedefine ulaşılabilmesi için mevcut faiz oranlarının uzun bir süre korunması gerektiğine yönelik değerlendirme piyasalar tarafından bir sinyal olarak algılanmıştır. ECB Başkanı Lagarde da

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mükellef No: 10.998.10.4594



15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
74 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mustafa ÖZAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

toplantıyı takip eden basın açıklamasında faiz indirimlerini gündeme getirmek için henüz erken olduğu yönündeki görüşünü tekrarlamıştır.

ABD ekonomisi 2023'ün son çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %3,3 ile %2,0 seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde büyümüştür. Ülkede tarım dışı istihdam yeni yılın ilk ayında 353 bin kişi ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde ve son bir yılın en yüksek seviyesinde artış kaydetmiştir. Bu dönemde hizmetler PMI 52,5 ile eşik değerin üzerindeki seyrini korurken, imalat PMI da 50,7 ile Nisan 2023'ten bu yana ilk kez eşik değerin üzerine yükselerek sektörde genişlemenin sinyalini vermektedir.

Euro Bölgesi'nde açıklanan PMI verileri iktisadi faaliyetteki seyri yılın ilk ayında da zayıf devam ettiğini göstermektedir. Bununla birlikte imalat PMI Ocak'ta 46,6 ile Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarak sektörde daralma eğiliminin yavaşladığına işaret etmiştir. Hizmetler PMI 48,4 ile piyasa beklentisinin ve eşik değerin altında gerçekleşerek sektöre ilişkin olumsuz sinyallere işaret etmektedir. Euro Alanı'nda yıllık TÜFE enflasyonu Ocak'ta beklentilere paralel olarak %2,8 düzeyine gerilemiştir.

Çin ekonomisi 2023 yılında emlak sektöründeki olumsuz görünüm ve iç talepte süregelen zayıf seyir doğrultusunda %5,2 ile beklentilerin altında büyümüştür. Aralık ayında yıllık bazda %0,3 gerileyen TÜFE, deflasyon sürecinin devam ettiğine işaret ederek iç talepteki zayıf seyrin sürdüğünü göstermektedir. Ocak ayında Hong Kong'daki bir mahkemenin ülkenin önde gelen gayrimenkul şirketlerinden Evergrande'nin tasfiye edilmesine karar vermesi Çin'de emlak sektörüne ilişkin endişeleri artırmıştır.

Ocak ayında petrol fiyatları jeopolitik riskler ve ABD ekonomisine ilişkin olumlu veri akışı paralelinde yükseliş kaydetmiştir.

TCMB Para Politikası Kurulu'nun 25 Ocak 2024'te gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 250 baz puan artırarak %45 seviyesine yükseltmiştir. TCMB'nin seçimlerin ardından yaptığı politika faizi artışı toplamda 3.650 baz puana ulaşmıştır. Karar metninde dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ifade edilirken, enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda parasal sıkılığın gözden geçirileceği ifade edilmiştir. Mevcut politika faizi seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceği de vurgulanmıştır. Metinde ayrıca, sadeleştirme süreciyle uyumlu şekilde, kredi arzında ve mevduat faizinde gözlenebilecek oynaklıklara karşın makro ihtiyati kararlarla parasal aktarım mekanizmasının destekleneceğine dair açıklamalar yapılmıştır.

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre Kasım ayında ihracat geçen yılın aynı ayına kıyasla %5,2 artarak 23 milyar USD'ye ulaşırken, ithalat %5,7 azalarak 28,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret açığı Kasım'da yıllık bazda %32,6 daralarak 5,9 milyar USD olurken Kasım 2022'de %71,3 düzeyinde bulunan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023 yılının aynı ayında %79,5 düzeyine yükselmiştir.

Ocak ayında TÜFE bir önceki aya göre %6,70 ile son 5 ayın en hızlı yükselişi gerçekleştirmiştir. Yıllık TÜFE enflasyonu %64,86 ile Kasım 2022'ten bu yana en yüksek



düzeyine ulaşmıştır. Ocak'ta Yİ-ÜFE enflasyonu ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %4,14 ve %44,20 olmuştur.

BDDK tarafından yayımlanan verilere göre, 26 Ocak itibarıyla bankacılık sektöründeki TP mevduat hacmi yıllık bazda %78,6 artışla 8,9 trilyon TL düzeyine ulaşırken, USD bazında YP mevduat hacmi %8,2 daralarak 204,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşmiştir. Böylece, toplam mevduat hacmi yıllık bazda %64,3 artış kaydederek 15,1 trilyon TL seviyesine yükselmiştir. Toplam mevduat hacmindeki kur etkisinden arındırılmış yıllık artış oranı %39 olurken, 26 Ocak 2024 itibarıyla TP mevduatın toplam mevduat hacmindeki payı %59,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Öte yandan, son 23 hafta aralıksız gerileyen kur korumalı mevduat (KKM) hacmi 26 Ocak itibarıyla 2,5 trilyon TL seviyesine inmiş olup KKM hacminde 18 Ağustos'tan bu yana %27,9'luk bir düşüş gerçekleşmiştir.

Bankacılık sektöründeki toplam kredi hacmi 26 Ocak 2024 tarihi itibarıyla yıllık bazda %51,7 artışla 11,8 trilyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde yıllık bazda %49,9 artış kaydeden TP krediler 7,9 trilyon TL'ye ulaşarak toplam kredi hacminin %67'sini oluşturmuş olup USD bazında YP krediler ise yıllık bazda %3,1 oranında gerileyerek 129,6 milyar USD olmuştur. Toplam kredi hacminde kur etkisinden arındırılmış yıllık artış oranı ivme kaybetmeye devam ederek %32,9 düzeyine inmiştir.

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, 2023 yılı Eylül ayında 106,5 milyon seviyesine ulaşmıştır.

Bankacılık sektörü, son üç yılda teknolojiyi iş modellerine son derece hızlı bir şekilde adapte ederek hem etkinlik sağlamış hem de müşterilerinin ihtiyaçlarına yanıt vermiştir. Bu süreç, alternatif dağıtım kanalları ve dijital bankacılık uygulamalarının hizmet ve kapasitesini sorgulamak, ihtiyaçları tespit etmek için sektör adına önemli bir eşik olmuştur. Süreç içinde ATM'lerden günlük para çekme limitleri artırılmış, günlük temassız işlem limitleri yükseltilmiş, temassız kart talepleri artış göstermiştir. Mobil onayların kullanımının artırılması ile uzaktan hizmet vermeye devam edilmiş ve şubelerdeki temaslar da azaltılmıştır. Hem yaşanan bu zorunluluklar hem de müşteri tercihlerinin ve taleplerinin değişmesi bu süreçte bankacılık sektörünün öncü sektör olma konumunu korumasına neden olmuştur.

Klasik bankacılık kurallarındaki değişimin, 2024 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.

Yaşanan bütün bu hızlı dönüşüm süreci içinde küresel çapta güçlenen sürdürülebilirlik felsefesinin bankacılık uygulamaları üzerindeki etkilerinin artması söz konusu olabilecektir. Keza sendikasyon kredilerinin dahi sürdürülebilirlik kriterleri çerçevesinde sağlanmaya başlaması bunun en net örneklerinden biri olarak gösterilmektedir.



13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 27
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.B. 090 010 4564



15-03-2024

77

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

İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür-	3 yıl / 2 ay	-	-
Erdal Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-
Zeynep Boğa	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-
Zekeriya Çoştur	Yönetim Kurulu Üyesi	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-
Kerem Dönmez	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	3 yıl / 2 yıl 6 ay	-	-

Adı Soyadı	Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler
Dr. Raci Kaya	Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Karademir	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürü
İbrahim Halil Öztop	T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Erdal Erdem	Kredi Garanti Fonu A.Ş. Genel Müdürü
Zeynep Boğa	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Borçlanma Genel Müdür Yardımcısı
Zekeriya Çoştur	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakan Yardımcısı
Kerem Dönmez	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürü

15-03-2024
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 27
 (İnönü Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Halkın Mukellefler V.D. 998 010 4564



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

S. Balci
 Sati BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	-	-
Satı Balcı	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı-		
Seçil Kızılkaya Yıldız	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Emine Özlem Cinemre	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ali Yunuslar	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Daire Başkanı	-	-
Yeşim Şimşek	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(İsmail Paşası) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 988 010 4594



15-03-2024 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Mustafa
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

Muzaffer Gökhan Songül	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	-	-	-
Nuri Yasin Külahçı	Genel Müdür Yardımcısı	T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No: 10 34768 Ümraniye / İstanbul	Daire Başkanı	-	-

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

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

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

Dr. Raci KAYA - Yönetim Kurulu Başkanı

Ankara 1967. Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1989 yılında mezun olmuş, Hacettepe Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat alanında yüksek lisans yapmış (1996), Marmara Üniversitesi, Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Doktorasını tamamlamıştır (2013). Dr. Raci Kaya, 1990–2007 yılları arasında çeşitli bankalarda görev almıştır. 2007–2014 yıllarında Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, 2015–2016 arasında Ziraat Katılım Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, 2016–2018 yılları arasında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nda Müsteşar Yardımcısı Vekili ve Müsteşar Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 2018-2019 arasında Vakıfbank Yönetim Kurulu Başkanı, 2016–2018 Eximbank Yönetim Kurulu Üyesi ve Kasım 2018–Kasım 2020 arasında IMF İcra Direktörlüğü'nde görev yapmıştır. Kasım 2020 tarihinden itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmekte olan Kaya, Ağustos 2023 tarihinde SGK Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Ömer KARADEMİR – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1982 yılında Malatya'da doğdu. İlk, orta ve lise öğrenimini Malatya'da tamamladı. 2006 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. 2015 yılında Carnegie Mellon Üniversitesi Kamu Yönetimi yüksek lisans bölümünden mezun olmuştur. 2006 yılında Hazine Müsteşarlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü'nde uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2009 yılından itibaren ise Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü'nde çeşitli birimlerde uzman olarak çalışmıştır. 2017-2020

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Evehi Mah. Gönca Sok. No: 22
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274980
Tic. Mükellefleri T.D. 998 010 4594



15-03-2024

81

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Daire Başkanı
İstisnalar ve Kurumsal İlişkiler

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

yılları arasında Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü'nde Daire Başkanlığı yapmıştır. 2020-2021 yılları arasında Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür Yardımcılığı görevine vekâleten atanmıştır. 2021-2022 yıllarında Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yapmıştır. 2021 yılı Aralık ayında Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürlüğü görevine vekâleten atanmıştır. 2022 yılı itibarıyla Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

İbrahim Halil ÖZTOP - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şanlıurfa, 1969. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Mühendislik Fakültesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden 1991 yılında mezun olmuş, Bilkent Üniversitesi'nde İşletme alanında yüksek lisans yapmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Körfezbank A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nde yatırım bankacılığı işkolunda üst düzey görevlerde bulunmuştur. Ağustos 2018 tarihinde Kalkınma Yatırım Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevine atanan ÖZTOP, KOSGEB İcra Komitesi Üyesi ve TII-Turkish Investment Initiative Yönetim Kurulu Üyesi'dir. 2021 yılı itibarıyla Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir. ÖZTOP, Şubat 2021 tarihinden bu yana da Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Kalkınma Girişim Sermaye Portföy Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kalkınma Girişim Sermaye Portföy Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kalkınma Girişim Sermaye Portföy Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Erdal Erdem - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1971 Çankırı doğumlu olan Sayın Erdem, Afyon Kocatepe Üniversitesi Maliye Bölümünden 1993 yılında mezun olmuş, Beykent Üniversitesinde yüksek lisans yapmıştır. 1995-1996 yılları arasında Faisal Finans Kurumunda iş hayatına başlayan Sayın Erdal Erdem, 1996-2011 yılları arasında katılım bankacılığı sektöründe Pazarlama Uzman Yrd., Proje Pazarlama Grup Müdürlüğü, Kredi Servis Müdürlüğü, Kredi İzleme, Hukuk Müşavirliği, Kredi Değerlendirme Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. 2012-2014 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Kredi Komitesi Üyelikleri yanı sıra Ziraat Leasing A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı, Ziraat Bankası Moscow Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2014-2017 Yılları arasında Halk Bankası KOBİ Bankacılığı Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı, Finansal Yönetim ve Planlama Genel Müdür Yardımcılığı, Vekâleten İnsan Kaynakları ve Kalite Organizasyon Genel Müdür Yardımcılığı yanı sıra Halk Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Halk Bankası Sırbistan Yönetim Kurulu Üyeliklerini yürütmüştür. 2017-2020 yılları arasında Şekerbank KOBİ Bankacılığı Genel Müdür Yardımcılığı ve Genel Müdürlük görevlerini yürütmüştür. 2020 Temmuz ayından tarihinden itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir. Kasım 2020-2022 tarihleri arasında Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmıştır. 2022 tarihi itibarıyla Kredi Garanti Fonu'na Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönçer Sok. No: 22
(Fırat Plaza) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri B.D. 398 810 4594



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

82

Dr. Meltem GINAR
İştirak ve Kurumlar İşleri
Daire Başkanı

S. Balci
Satır BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Zeynep Boğa - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1982 Fethiye doğumlu olan Sayın Boğa, 2004 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 2012 yılında ABD’de UC Berkeley’den İşletme Yüksek Lisans (MBA) derecesi aldı. Sayın Zeynep Boğa, çalışma hayatına 2004 yılında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü Uluslararası Sermaye Piyasaları Dairesinde başladı. 2014-2019 yılları arasında Uluslararası Sermaye Piyasaları Daire Başkanlığı görevini yürüttü. 2019 yılında yine Bakanlık nezdinde İstanbul’da kurulan Borçlanma Genel Müdürlüğü bünyesinde Uluslararası Sermaye Piyasalarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı. Görevi süresince kamu finansmanını sağlamak adına çeşitli piyasalarda döviz cinsinden tahvil / sukuk ihracı yoluyla finansman işlemlerini, ülke adına uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarıyla ilişkileri ve uluslararası portföy yatırımcılarıyla ilişkileri yönetmiştir. Bu dönemde Türkiye Dış Borçlanma Ofisi; Global Capital, International Finance Review, Euromoney, EMEA Finance gibi küresel finans dergilerinin ‘Gelişmekte Olan Ülkeler En İyi Borçlanma Ofisi’ ödülleriyle layık görülmüştür. Benzer dergiler tarafından ayrıca ‘Gelişmekte Olan Ülkeler En Etkili Borçlanma Ofisi Yöneticisi’ seçilmiş bulunan Sayın Zeynep Boğa halen T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığında Borçlanma Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. Ağustos 2023 tarihinden itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

Zekeriya Çoştı - Yönetim Kurulu Üyesi

1985 İskilip doğumlu olan Sayın Çoştı, 2008 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Sayın Zekeriya Çoştı, profesyonel çalışma hayatında Türk Hava Yolları ve TRT gibi kurumlarda ticari birim yöneticilikleri ve stratejik planlama danışmanlığı görevlerinde bulundu. 2018 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’nda Proje Yönetim Ofisi Direktörü olarak görevlendirildi. Milli Teknoloji Hamlesi kapsamında, Türkiye’de Ar-Ge ve yenilik faaliyetlerinin desteklenmesi ve teknoloji ekosisteminin geliştirilmesine yönelik süreç ve projelerde yer aldı. Milli Teknoloji Hamlesinin Bakanlık ve kamunun kurumsal yapılanmasında daha güçlü bir şekilde yer bulması amacıyla Nisan 2020’de kurulan Milli Teknoloji Genel Müdürlüğü’nün kurucu genel müdürlük vazifesini üstlendi. Bu görevi sürdürürken 22 Haziran 2023 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakan Yardımcısı olarak atandı. Ağustos 2023 tarihinden itibaren ise Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Kerem Dönmez - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1984 Kuyucak doğumlu olan Sayın Dönmez, 2007 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun oldu. 2019 yılında Stanford Üniversitesi Uluslararası politika Yüksek Lisans (MBA) derecesi aldı. Çalışma hayatına 2013-2022 yılında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığında Uzman/Daire Başkanı 2022/7-2022/11 yılında Genel Müdür Yardımcısı görevlerinde bulunan Sayın Kerem Dönmez, halen T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığında Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir. Ağustos 2023 tarihinden itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Yönetim Kurulu Üyeliği görevini de yürütmektedir.

Satı BALCI -Genel Müdür Yardımcısı

Yozgat, 1966. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü’nden 1988 yılında mezun olmuştur. 1988 yılında Yapı ve Kredi Bankası’nda iş hayatına başlayan Balcı, 1988 yılında Banka’da Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamış, proje değerlendirme, kredi

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Fırat Çarşısı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 993 010 4534



15-03-2024

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

83

Dr. Mustafa R.
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

tahsis, kredi izleme birimlerinde 1993-1998 yılları arasında Uzmanlık, 1998-2006 yılları arasında Kıdemli Uzmanlık, 2006-2011 yılları arasında Müdür, 2011-2017 yılları arasında Daire Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Banka'nın iştiraklerinden Yozgat Otelcilik A.Ş., Arıcak A.Ş. ve T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Kasım 2017 tarihinden itibaren Banka'da Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekten ve Eylül 2021 tarihinden itibaren Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Satı Balcı, İştirakler ve Kurumsal İlişkiler, Türkiye Kalkınma Fonu, Kredi Operasyon ve Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri Operasyon birimlerinden sorumludur

Seçil Kızılkaya YILDIZ- Genel Müdür Yardımcısı

Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1998 yılında mezun olmuştur. 1998 yılında Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.'de iş hayatına başlayan Yıldız, 2006-2007 yılları arasında Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Kurumsal Finansman Müdür Yardımcısı ve 2007-2008 yılları arasında Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG'de İstanbul İrtibat Bürosu Kıdemli Kredi Analisti olarak görev yapmıştır. 2008-2012 tarihleri arasında UniCredit Menkul Değerler A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Direktörü olarak çalışan YILDIZ, 2012-2014 yılları arasında ise ING Bank A.Ş.'de Yapılandırılmış Finansman Grup Müdürü görevinde bulunmuştur. 2014-2016 yılları arasında Kurumsal Finansman Danışmanlığı yapan Yıldız, 2016-2017 tarihleri arasında FSM Advisory Danışmanlık Ortaklığı'nda Kurucu, Yönetici Ortak olarak görev almıştır. 2017-2019 yılları arasında Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı görevini yürütmüştür. T.H.Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Üyesi, Kalkınma Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten YILDIZ, Mart 2019'dan itibaren Banka'da Yatırım Bankacılığı, Sürdürülebilirlik, Kurumsal İletişim, Finansal Analiz ve Proje Değerlendirme'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Emine Özlem CİNEMRE – Genel Müdür Yardımcısı

Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1988 yılında mezun olmuştur. 1988 yılında QNB Finansbank A.Ş.'de Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan CİNEMRE, 1989-1991 yılları arasında Dış İlişkiler Yetkilisi, 1991-1992 yıllarında Dış İlişkiler Birim Yöneticisi, 1993-1997 yılları arasında Dış İlişkiler Grup Başkanı, 1997-2018 yılları arasında Dış İlişkiler Genel Müdür Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur. 2018-2019 döneminde QNB Finans Leasing, QNB Finans Faktoring ve Hemenal Finansman A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır. Özlem CİNEMRE, Haziran 2019'dan itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'de Hazine, Toptan Bankacılık (APEX), Kalkınma Finansmanı Kuruluşları ve Finansal Kurumlar'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevini yürütmektedir. CİNEMRE ayrıca Türkiye'deki bazı sivil toplum kuruluşlarında Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ali YUNUSLAR – Genel Müdür Yardımcısı

1999 yılında ODTÜ Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 2011-2012 yıllarında İTÜ'de MBA yapmış olan Ali YUNUSLAR, iş hayatına VestelNet şirketinde Yazılım Mühendisi olarak başlamıştır. Daha sonra VeriPark ve Bizitek şirketlerinde Yazılım Uzmanı olarak çalışan YUNUSLAR, 2004 yılında Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda Kıdemli Yazılım Uzmanı olarak göreve başlamıştır. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda 7 yıl yönetici olarak görev yaptıktan sonra, 2013 yılında Uygulama Geliştirme Direktörü olarak

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 12
(Finans Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler YD 908 818 4634



84

15-03-2024

YÜKLE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı
Dr. Mustafa R. Balci
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

Mastercard Ödeme Sistemleri'ne geçmiştir. 2017 yılında Mentavision Bilişim Teknolojileri şirketini kuran Ali YUNUSLAR, 2019 yılında Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nda Uygulama Geliştirme Direktörü olarak göreve başlamış ve 2022 yılında Bilgi Teknolojileri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Muzaffer Gökhan SONGÜL– Genel Müdür Yardımcısı

İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 2002 yılında mezun olmuş, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Uluslararası İktisat dalında yüksek lisans yapmıştır. 2004 yılında, Garanti Bankası'nda iş hayatına başlayan Sayın Muzaffer Gökhan SONGÜL, 2007-2010 yılları arasında ABN AMRO Bank'ta görev almıştır. 2010-2014 yılları arasında Royal Bank of Scotland'da Genel Müdür Yardımcısı, 2014-2022 yılları arasında Alternatif Bank A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, 2014-2022 yıllarında da Alternatif Yatırım ve Alternatif Leasing'de Yönetim Kurulu Üyesi görevlerinde bulunmuştur. Eylül 2022'den itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'de Kredilerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Yeşim ŞİMŞEK– Genel Müdür Yardımcısı

Ankara Üniversitesi İletişim Fakültesi'nden 1986 yılında mezun olmuştur. Bankacılık hayatına aynı yıl Yapı Kredi Bankası'nda başlayan Yeşim ŞİMŞEK, 1993 – 1995 yılları arasında Koçbank'ta görev aldıktan sonra 2004 yılına kadar Bank Ekspres ve Garanti Bankası'nda Şube Müdürü olarak görev yapmıştır. Garanti Bankası'nda 2004 – 2013 yılları arasında Bölge Müdürlüğü, 2013 – 2018 yılları arasında Ticari Bankacılık Pazarlama Koordinatörlüğü görevlerinde bulunmuş, 2018 – 2022 yılları arasında Alternatifbank'ta Kurumsal & Ticari Bankacılık ve Proje Finansmanı Genel Müdür Yardımcılığı görevini icra etmiştir. Yeşim ŞİMŞEK, Haziran 2022'den itibaren Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'de Kurumsal Bankacılık ve Proje Finansmanı'ndan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Nuri Yasin KÜLAHÇI - Genel Müdür Yardımcısı

1979 yılında Karaman'da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuş, ardından Yeditepe Üniversitesi'nde Finans & Muhasebe ile İşletme alanlarında çift dalda yüksek lisans yapmıştır.

2003 yılında Finansbank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda müfettiş yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Sayın Nuri Yasin KÜLAHÇI, DRT Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.'de (Deloitte) Kıdemli Danışman, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'de Kıdemli Direktör, PWC Bağımsız Denetim Serbest Mali Müşavirlik A.Ş.'de (PwC) Kıdemli Müdür unvanlarıyla çalışmış ve yurtiçinde ve yurtdışında finans sektöründe faaliyet gösteren kuruluşlarda birçok denetim ve danışmanlık projelerini başarı ile yönetmiştir. 2019 yılında Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Strateji, Organizasyon ve Süreç Yönetimi Direktörü olarak göreve başlayan Sayın Nuri Yasin KÜLAHÇI, Ekim 2022'den itibaren Strateji, Organizasyon, Mali İşler, Bütçe ve Maliyet Yönetimi ile Destek Hizmetleri ve İnsan Kaynakları Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent M. Gonca Sok. No: 22
(F. Nispetiye) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Buyuk Mükellefler Y.D. 998 014 4504



15-03-2024

85

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Mehmet ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççı Dışında Üstlendiği Görevler	İhraççı Dışında Devam Eden Görevleri	Ortağı Olduğu Şirketler	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Dr. Raci Kaya	Yönetim Kurulu Başkanı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Müsteşar Yardımcısı - Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı	Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	-
Ömer Karademir	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Bağımsız)	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürü	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdürü	-	-	-
İbrahim Halil Öztop	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	-
Erdal Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Kredi Garanti Fonu A.Ş. Genel Müdürü	Kredi Garanti Fonu A.Ş. Genel Müdürü	-	-	-
Zeynep Boğa	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Borçlanma Genel Müdür Yardımcısı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Borçlanma Genel Müdür Yardımcısı	-	-	-
Zekeriya Çoştı	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakan Yardımcısı	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakan Yardımcısı	-	-	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Fulda Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Y.D. 998 040 4554



15 -03- 2024

86

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