

14/SA-493

12 Nisan 2019



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11.04.2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 TL'den 850.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 350.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 23
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 070 4594

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

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2) Özet	9
3) Bağımsız Denetçiler	25
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler	26
5) Risk Faktörleri	27
6) İhraççı Hakkında Bilgiler	36
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	38
8) Grup Hakkında Bilgiler	50
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	50
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	56
11) İhraççının Fon Kaynakları	61
12) Eğilim Bilgileri	61
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	65
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	65
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	77
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	77
17) Personel Hakkında Bilgiler	83
18) Ana Pay Sahipleri	84
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	86
20) Diğer Bilgiler	89
21) Önemli Sözleşmeler	96
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	96
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	103
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	114
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	124
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	124
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	125
28) Sulanma Etkisi	126
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	126
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	129
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	138
32) İncelemeye Açık Belgeler	140
33) Ekler	140

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 99
(Ertürk Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 070 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. Melin ÇAKAR
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Bölge Başkanı

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Uygulama II Daire Başkanlığı tarafından Kalkınma Bankası'na gönderilen 14 Şubat 2019 tarih ve 32521522-101.01.04[4]-E.2142 sayılı yazıda, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 350.000.000 TL artırılarak 500.000.000 TL'den 850.000.000 TL'ye çıkarılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ("Kanun") hükümleri açısından bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiş ayrıca, söz konusu tutarın sermaye hesabına alacak kaydedilmesinden ve sermaye artırımının Ticaret Siciline tescil edilmesinden önce, Kanun'un 17. maddesi kapsamında inceleme yapılabilmesini teminen BDDK'ya başvuruda bulunulması gerektiği belirtilmiştir.

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

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İKURUMSAL BAĞKACILIK, YATIRIMLAR VE BÖTÇE
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İHRAÇÇI TÜRKİYE KALKINMA ve YATIRIM BANKASI A.Ş. Metin ÇINAR Satı BALCI Daire Başkanı Genel Müdür Yardımcısı 08.04.2019 08.04.2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ <i>[Signature]</i> <i>[Signature]</i> Metin ÇINAR Satı BALCI Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bülçe Genel Müdür Yardımcısı Daire Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. M.Selçuk Özcan İ.Bahadır ÇAKMAKLI Yönetici Genel Müdür Yardımcısı 08.04.2019 08.04.2019	Sorumlu Olduğu Kısım:
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 42 Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyuk Mükellefler V.D. 998 010 4594 <i>[Signature]</i>	İZAHNAMENİN TAMAMI



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Hasan KILIÇ Sorumlu Denetçi (2016 yıllık mali tablolar) KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Erdal TIKMAK, SMMM Sorumlu Denetçi (2017 ve 2018 yıllık mali tablolar)	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

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

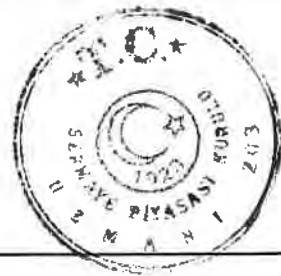
İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Değer Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	DEĞERLEME RAPORLARI

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32
(Temlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



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

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998.010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ö. M. Ç. Ç. Ç.
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



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

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

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

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

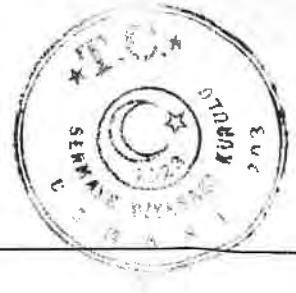


2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve T.C. Kanunları. Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Maltepe Mah Necatibey Caddesi No:98 06570 Çankaya Ankara İnternet Adresi: www.kalkinma.com.tr Elektronik Posta Adresi: kurumsalbutce@kalkinma.com.tr Telefon: (312) 231 84 00 Faks: (312) 231 31 25

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



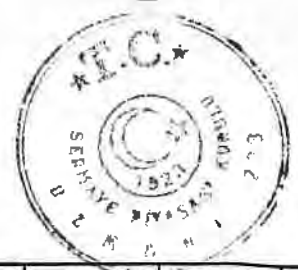
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracatının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Banka'nın amacı Türkiye'nin kalkınması ve sürdürülebilir büyümesi için; bölgesel gelişmişlik farklılıklarının 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, yurt içi, yurt dışı ve uluslararası ortak yatırımları finanse etmek ve danışmanlık hizmetleri de dâhil kalkınma ve yatırım bankacılığı işlevlerini yerine getirmektir. Banka bilançosunun pasif hesapları ağırlıklı olarak, yurt içi ve yurt dışı piyasalardan temin edilen kaynaklardan oluşmaktadır. Yurt içinden sağlanan kaynakların önemli bir bölümü T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı aracılığı ile Dünya Bankası ve Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası gibi uluslararası kuruluşlardan sağlanan kaynaklar ve bütçe kaynaklı fonlardan, bir kısmı da bilanço yönetimi çerçevesinde kısa vadeli para piyasası işlemleri aracılığıyla sağlanan fonlardan oluşmaktadır. Çeşitli sektörlerle plase edilmek üzere T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından aktarılan fonlarda Banka aracılık görevini üstlenmektedir. Yurtdışından sağlanan kaynaklar ise Dünya Bankası'nın yanı sıra, Avrupa Yatırım Bankası, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası, İslam Kalkınma Bankası, Fransız Kalkınma Ajansı, Japonya Uluslararası İşbirliği Bankası ve Alman Kalkınma Bankası'ndan temin edilmiş orta ve uzun vadeli kredi niteliğindedir. Banka, uluslararası finansman kuruluşları, fonlar ve kamudan sağladığı kaynakları, ilgili kaynağın koşulları doğrultusunda, şirketlere uzun vadeli yatırım ve işletme kredisi olarak kullanırmaktadır. Banka, 2008 yılından bugüne yürüttüğü Toptan Bankacılık uygulamaları kapsamında KOBİ'lerin finansman ihtiyacının karşılanmasında aktif bir rol oynamıştır. Banka yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, teknik yardım ve danışmanlık, özelleştirme danışmanlığı, fizibilite etüdüleri, şirket değerlendirme raporları, ülke ve sektör araştırma raporları, uygun yatırım alanları araştırmaları, eğitim faaliyetleri gerçekleştirmektedir.
-----	---	--



		Banka'nın TL mevcutları büyük ölçüde para piyasalarında plase edilmiştir. 2018 yılsonunda TL mevcutlarının % 88,7'si olan 1.055,5 milyon TL'lik tutar para piyasalarında (Bankalar+TCMB+Takasbank para piyasasından alacaklar+ters repo piyasasından alacaklar) ve TL mevcutların %11,2'si olan 133,2 milyon TL'lik tutar da menkul kıymet portföyünde plase edilmiştir. 2017 yılına göre 2018'de TL cinsi menkul kıymet portföyü %14,8 oranında azalırken para piyasalarına yapılan plasmanlar %40,5 artmıştır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	2017 yılını güçlü bir büyüme performansı ile geride bırakan dünya ekonomisi, 2018 yılına iyimser beklentilerle başlamıştır. Gelişmiş ekonomilerde geçmiş yıllarda uygulanan genişletici para politikalarının etkisinin devam etmesi, 2018 yılının ilk yarısında gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilere yönelik beklentileri iyileştirmiştir. Ancak yılın ikinci yarısından itibaren, FED'in politika faizini artırmaya ve bilançosunu küçültmeye devam etmesi, küresel ticaretteki korumacı adımlar, İngiltere'nin AB'den ayrılma sürecinin yol açtığı belirsizlikler gibi gelişmeler, gelişmiş ekonomilerdeki finansal piyasaların sıkışmasına, sermaye akımlarının zayıflamasına ve dünya ekonomisindeki büyüme trendinin yavaşlamasına neden olmuştur. Uluslararası sermaye akımlarındaki azalmalar, gelişmekte olan ekonomilerde, döviz kurlarını, enflasyonu ve piyasa faizlerini artırıcı etki göstermektedir. Uluslararası finansal piyasalardaki belirsizlik ortamı, Türkiye ekonomisi, bankacılık sektörü ve bankaların finansal yapıları ile karlılıkları üzerinde doğrudan etkiye sahip olmaktadır. TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016'da %3,2; 2017'de %7,4 oranında büyümüştür. 2018'in ilk üç çeyrek döneminde yıllık büyümeler sırasıyla %7,3, %5,2 ve %1,6 olarak gerçekleşmiştir. Cari açık/millî gelir oranı ise 2016'da %3,8; 2017'de %5,6 ve 2018 ikinci çeyrek sonu itibarıyla %6,5 seviyesinde olmuştur. 2018'in yaz aylarında artan finansal piyasa oynaklığı ile döviz kurlarında yaşanan sert yükselişlerin ardından, cari denge verileri daha olumlu gelmeye başlamıştır.



		2016 yılında %15,57 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2018 yılı sonunda %17,27'ye yükselmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankası grubunda ise 2016 yılında %23,46 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2018'de %23,95 düzeyinde gerçekleşmiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2016 yılında %17,84 iken, 2018 yılı itibarıyla %14,18 seviyesine gerilemiştir. (http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri_0014_39.pdf) (https://www.bddk.org.tr/BultenAylık)												
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Banka'nın hisselerinin %99,08'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklar</th><th>Sermaye Payı (bin TL)</th><th>Sermaye Oranı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</td><td>495.408</td><td>99%</td></tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td><td>4.592</td><td>1%</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>500.000</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table> Banka'nın mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz ve grup ayırımı bulunmamakta olup; Banka'nın hakim 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	495.408	99%	Diğer Ortaklar	4.592	1%	Toplam	500.000	100%
Ortaklar	Sermaye Payı (bin TL)	Sermaye Oranı (%)												
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	495.408	99%												
Diğer Ortaklar	4.592	1%												
Toplam	500.000	100%												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Banka'nın finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kalkinma.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.												



Seçilmiş Finansal Bilgiler (bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Finansal Varlıklar	1.895.647	1.919.265	-
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	1.430	710	1.070
Bankalar	419.529	1.335.190	1.265.426
Para Piyasalarından Alacaklar	1.206.351	326.024	10.505
Suluma Hazır Finansal Varlıklar	-	257.341	193.389
Krediler ve Alacaklar	13.641.528	6.928.930	5.425.685
Vadeye Kadar Ekle Tutulacak Yatırımlar	-	-	20.415
Ortaklık Yatırımları	72.954	46.804	-
İştirakler	-	-	28.407
Kiralamalı İşlemlerinden Alacaklar	-	9	-
Maddi Duran Varlıklar	61.106	63.452	70.386
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.706	1.048	1.531
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	894	937	980
Vergi Varlığı	1.744	4.957	8.433
Diğer Aktifler	39.231	17.770	16.290
Aktif Toplamı	15.714.810	8.983.163	7.042.517
Alınan Krediler	13.570.125	7.315.664	5.785.103
Para Piyasalarına Borçlar	862	130	351
Fonlar	17.890	268.615	15.404
Muhelif Borçlar	-	-	18.114
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	347.652
Karşılıklar	267.648	108.753	91.961
Vergi Borcu	35.038	9.063	8.805
Diğer Yükümlülükler	69.690	24.673	-
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	336.270	-	-
Özkaynaklar	1.417.287	1.256.265	775.127
Ödenmiş Sermaye	500.000	500.000	160.000
Net Kar	160.293	128.266	71.120
Passif Toplamı	15.714.810	8.983.163	7.042.517
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,3219	0,2728	0,4459

Gelir Tablosu (bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Faiz Gelirleri	689.072	375.009	219.891
Faiz Giderleri (-)	232.346	95.587	54.036
Net Faiz Gelirleri	456.726	279.422	165.855
Net Deme Komisyon Gelir/Giderleri	26.425	12.718	19.596
Personel Giderleri (-)	64.809	60.022	-
Temettü Gelirleri	1.791	296	474
Ticari Kar/Zarar (net)	(4.925)	(3.642)	1.108
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.688	6.350	10.185
Faaliyet Brüt Karı	430.896	235.122	197.218
Kredi ve Diğer Alacaklar Diğer Düşüş Karşılığı (-)	154.774	40.098	20.392
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31.335	30.380	83.980
Net Faaliyet Karı/Zararı	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)	84.494	36.378	21.726
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	160.293	128.266	71.120
Net Dönem Karı/Zararı	160.293	128.266	71.120

12 Nisan 2019



Tüm dönemlerde aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü 2017 yılında önceki yılsonuna göre %28'lik artış ile 7.042,5 milyon TL'den 8.983,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2016 yılsonundaki 5.425,7 milyon TL seviyesinden, %28'lik artışla 6.928,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Kredi plasmanları ağırlıklı olarak yurt dışı kaynaklarla finanse edilen Banka'da, kaynak yapısı içinde alınan kredilerin değeri, bu dönemde döviz kurlarında gerçekleşen yükselişin de etkisi ile yıllık %26 oranında artış göstererek 7.315,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2017 yılında alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %81,4 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %14 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ereni Mah. Gönül Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



		Dönemler itibariyle meydana gelen değişiklikler, başta enflasyon ve kur artışları olmak üzere, bankacılık sektöründeki genel eğilimler ve ekonomik konjonktür paralelinde gerçekleşmiş olmakla birlikte, Bankanın faaliyet hacminin genişlemesinin de bir sonucudur.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Yoktur

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Kalkınma Bankası'nın 500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 350.000.000,-TL (%70 oranında) artış ile 850.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 35.000.000.000 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 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 50.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.

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

16

16 Nisan 2019
Kurumsal Bankacılık Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, SPK Kar Payı Tebliği (II-19.1), TTK md.507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği-II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, SPK Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği-II-27.2) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, SPK Pay Tebliği-VII-128.1, TTK md.462) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md.18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği-II-18.1) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30, SPK Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği-II-30.1, TTK md.414, 415, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432-434-436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği-II-14.1, TTK md.437) • İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md. 445-451) • Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Kalkınma Bankası payları 26.02.1991 tarihinden bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'de "KLNMA" işlem koduyla Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler Y.D. 993 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
 Daire Başkanı

S. Balci
 Satıcı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı



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. Bilanço yapısı içinde 31.12.2018 itibariyle %86,49 seviyesine ulaşan (31.12.2017: %76,56, 31.12.2016: %75,97) orta ve uzun vadeli kredi portföyü dikkate alındığında kredi riski, Banka'nın risk kompozisyonu içinde de en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise 31 Aralık 2018 itibariyle 13.129,1 milyon TL'dir. (31.12.2017: 7.454,7 milyon TL, 31.12.2016: 5.718,4 milyon TL).

Banka yaptığı faaliyetler nedeniyle finansal piyasada yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu döviz kurlarında ve faiz oranlarında meydana gelebilecek değişimlere bağlı olarak piyasa riskine maruz kalmaktadır. Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle bankanın piyasa riskine esas tutarı 36 milyon TL'dir. Kur riski, döviz kurlarında meydana gelen değişimler sonucunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp meydana gelme olasılığını ifade etmektedir. YP pozisyon üzerinden hesaplanan kur riskine maruz değer, Bankanın dengeli YP pozisyonuna bağlı olarak oldukça düşük seviyededir. Bu nedenle gelecek dönemde yaşanabilecek olası kur dalgalanmalarının, Bankanın kur riskini etkilemeyeceği öngörülmektedir.

Likidite riski, Banka'nın öngörülebilir ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin, gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığını ifade etmektedir. Likidite riski ayrıca piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Banka'nın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Banka'nın ihtisas bankası olması nedeniyle, likidite ihtiyaçlarının ticari bankalara göre daha öngörülebilir olması yükümlülüklerinden kaynaklanan nakit akışlarının düzenli olmasını sağlamaktadır.

Faiz oranı riski, Banka'nın faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Banka bilançosunda faize duyarlı kalemler likit portföy içinde yer alan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır portföy büyüklüğüyle sınırlı olup, söz konusu portföyün faiz riskinin ölçülmesi ve sermaye



gereksinimi hesaplanmasında standart yöntem kullanılmaktadır. Operasyonel risk, yetersiz veya başarısız iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan ve yasal riski de kapsayan zarar etme olasılığını ifade eder. Banka, gerek piyasa riskine dair aldığı pozisyonların büyüklüğü ve içeriği, gerekse kredi yapısının orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ağırlıklı yapısı nedeni ile ters korelasyonlu enstrümanlara yatırım yapmama ve diğer ticari bankalara göre daha az karmaşık bankacılık işlemleri gerçekleştirmektedir.

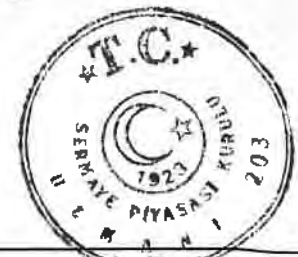
Banka'nın yoğunlaşma riski sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 31 Aralık 2018 itibariyle Banka kredilerinin %47,92'si enerji, %26,7'si finansal aracılık ve %12,4'ü imalat sanayinde yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge Marmara Bölgesi 31 Aralık 2018 itibariyle %20,6'dır

2- İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Amerika Merkez Bankası (FED) geride bıraktığımız 2018 yılında 4 kez olmak üzere 2015 yılı Aralık ayından bu yana toplamda 9 kez politika faizini artırmıştır. FED'in 2019 yılı Ocak ayında gerçekleşen toplantısında kademeli faiz artırımına son verildiği ifade edilerek faiz oranı 2,25-2,50 aralığında tutulmuş ve sıkı para politikasına devam edileceği vurgulanmıştır. 2018 yılında global ekonomik görünümün korumacı ticaret politikalarının etkisi altında kaldığı görülmektedir. Bu politikalar doğrultusunda hem ABD hem de Çin Halk Cumhuriyeti ("Çin") tarafından alüminyum ve çelik ithalatına getirilen vergiler, finansal piyasalarda ciddi dalgalanmalara sebep olmuştur. Bu kararların etkisiyle GOÜ'lere yönelik risk iştahında önemli ölçüde bozulma yaşanırken söz konusu ülkelerin para birimlerinde de ciddi değer kayıpları yaşanmıştır. Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ("TCMB") 2018 yılının ikinci çeyreğinde, gelişmekte olan ülkelerin risk primindeki artış, jeopolitik gelişmeler, cari açık gibi olumsuz koşulların etkisiyle fonlama faizinde toplam 500 baz puan artırıma gitmiştir. 3. çeyrekte ABD ve Türkiye arasında yaşanan politik gerginlikler döviz kurlarında ve finansman maliyetlerinde ciddi yükselişlere sebep olmuştur ve bu dönemde tüketici enflasyonu ciddi oranda artış göstermiştir.



		BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü aktif büyüklüğü 2018 yılında 2017 yılına oranla %18,7 oranında yükselerek 3.867 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılsonu itibarıyla krediler, bankacılık sektörü bilançosunun %61,9'unu oluşturarak bilançonun en büyük kalemi olmaya devam etmiştir. Sektörün kredi stoku 2017 yılına göre 2018 yılında %14,1 oranında artarak 2.395 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası ve iç piyasalardaki konjonktüre bağlı olarak başta faiz ve kurdaki dalgalanmalar, büyüme oranlarındaki yavaşlama gibi muhtemel olumsuz gelişmelerin, önümüzdeki dönemde sektördeki kredi hacmi artış hızını ve takipteki kredi oranlarını olumsuz yönde etkileyebileceği öngörülmektedir. Kredi riski ile birlikte faiz ve kur riskinde yaşanması muhtemel olumsuz gelişmelerin, sektörde giderek artan rekabet ve BDDK'nın Basel III kapsamında yapacağı yeni düzenlemelerin önümüzdeki dönemde bankacılık sektörünü zorlayabileceği ve artan risklerin sermaye artışı ihtiyacını gündeme getirebileceği beklenmektedir.
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 esas sözleşmesi dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Banka zarar ettiği dönemlerde yatırımcıların kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. Her halukarda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. 2- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Banka'nın finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Banka paylarının borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda sermaye kaybına yol açabilir. Dolayısıyla; pay sahibi Banka'nın karına veya zararına ortak olmaktadır. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

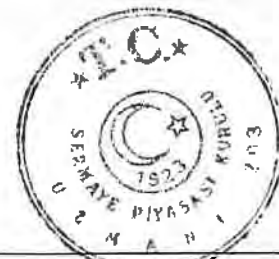


		Bunlara ek olarak pay sahipleri, Banka'nın tasfiye edilmesi sonucunda tasfiye bakiyesi kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Banka'nın Borsa'da işlem görebilir nitelikte ve fiili dolaşımda bulunan paylarının nominal değeri 4.592.041,68 TL olup, toplam paylar içinde %0,92 gibi oldukça düşük bir orana sahiptir. Fiili dolaşımda bulunan pay oranı ve adedinin düşük olması, yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir. Ek olarak; Kalkınma Bankası paylarının C grubu olarak ve tek fiyat yöntemi ile belli saatlerde işlem görmesi yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir.
--	--	--

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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artırımından elde edilecek tahmini net nakit girişi 348.980.528 TL'dir. Toplam maliyet 1.019.473 TL olarak tahmin edilmekte olup, bunun ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli pay başına düşen değeri tahmini 0,0029 TL olarak hesaplanmaktadır. Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan gelirin, Banka'nın mevcut ve potansiyel kredi taleplerinin karşılanabilmesi, faaliyet ve plasmanların çeşitlendirilerek artırılmasına devam edilebilmesinin yanı sıra sermaye yapısının ve sermaye yeterlilik rasyolarının güçlendirilerek BDDK uygulamaları ile uyumlu olarak sürdürülebilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.



E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Banka'nın 500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 350.000.000,-TL artırılarak 850.000.000,-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 350.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %70 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. Ek satış sözkonusu değildir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gündür. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerinin altına olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Banka'nın kurumsal internet sitesinde (www.kalkinma.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Halka arzın 2019 yılının Mayıs ayı içinde başlatılması planlanmaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Banka paylarının ihraç ve halka arzı ile Banka'nın sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sermaye artırımından sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisi pay başına 0,76 TL (%26,69)'dir.



	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut 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	Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer in altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Bu 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. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için, sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mah. Gonca Sok. No: 22
 Beşiktaş (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 000 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
 Dr. Mustafa CEMAL
 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
 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 2016-31 Aralık 2016	DRT Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer - İstanbul	Hasan KILIÇ, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası ve Bağımsız Denetim Derneği üyesi)
1 Ocak 2017-31 Aralık 2017	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler üyesi)
1 Ocak 2018-31 Aralık 2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Erdal TIKMAK, SMMM-Sorumlu Denetçi (İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)

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

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

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

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

Seçilmiş Finansal Bilgiler (bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Finansal Varlıklar	1.895.647	1.919.265	-
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	1.430	710	1.070
Bankalar	419.529	1.335.190	1.265.426
Para Piyasalarından Alacaklar	1.206.351	326.024	10.505
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	257.341	193.389
Krediler ve Alacaklar	13.641.528	6.928.930	5.425.685
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-	20.415
Ortaklık Yatırımları	72.954	46.804	-
İştirakler	-	-	28.407
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	9	-
Maddi Duran Varlıklar	61.106	63.452	70.386
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.706	1.048	1.531
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	894	937	980
Vergi Varlığı	1.744	4.957	8.433
Diğer Aktifler	39.231	17.770	16.290
Aktif Toplamı	15.714.810	8.983.163	7.042.517
Alınan Krediler	13.570.125	7.315.664	5.785.103
Para Piyasalarına Borçlar	862	130	351
Fonlar	17.890	268.615	15.404
Muhtelif Borçlar	-	-	18.114
Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	347.652
Karşılıklar	267.648	108.753	91.961
Vergi Borcu	35.038	9.063	8.805
Diğer Yükümlülükler	69.690	24.673	-
Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	336.270	-	-
Özkaynaklar	1.417.287	1.256.265	775.127
Ödenmiş Sermaye	500.000	500.000	160.000
Net Kar	160.293	128.266	71.120
Pasif Toplamı	15.714.810	8.983.163	7.042.517
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,321%	0,272%	0,445%

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

26 Dr. Mustafa
 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
 Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
 Satı BALCI
 Genel Müdür Yardımcısı



Gelir Tablosu (bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Faiz Gelirleri	689.072	375.009	219.891
Faiz Giderleri (-)	232.346	95.587	54.036
Net Faiz Gelirleri	456.726	279.422	165.855
Net Ücret Komisyon Gelir/Giderleri	26.425	12.718	19.596
Personel Giderleri (-)	64.809	60.022	-
Temettü Gelirleri	1.791	296	474
Ticari Kar/Zarar (net)	(4.925)	(3.642)	1.108
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.688	6.350	10.185
Faaliyet Brüt Karı	430.896	235.122	197.218
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	154.774	40.098	20.392
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31.335	30.380	83.980
Net Faaliyet Karı/Zararı	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	244.787	164.644	92.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)	84.494	36.378	21.726
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z	160.293	128.266	71.120
Net Dönem Karı/Zararı	160.293	128.266	71.120

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

Kredi Riski

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Görya Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 996 010 4594

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

S. Balci
Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



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, kullandırılan kredinin bir maliyeti olması nedeniyle de faiz riski ortaya çıkacaktır. Kredi riskinin diğer bir ortaya çıkma şekli ise; Bankanın herhangi bir şirketin sermayesine yatırım yapması halinde veya herhangi bir şirketin menkul kıymetini uzun vadeli olarak alması suretiyle olabilir. Bankalar diğer şirketlere ortak olarak, sürekli temettü geliri sağlamak, şirketi direkt ya da dolaylı olarak elde ederek bankacılık işlemlerini kendisine yaptırmak ve bu yolla gelir elde etmek ve aynı zamanda da hisselerinin değer artışından yararlanmak isterler. İştiraklerinin hisselerinde artış gerçekleşmemesi halinde kredi riski doğacaktır.

Bankanın asli fonksiyonu olan orta ve uzun vadeli yatırımların finansmanını gerçekleştirmek üzere kullandığı en temel bankacılık hizmeti "proje değerlendirmeye dayalı kredilendirme faaliyeti"dir. Bankanın özellikle Türk Bankacılık sektöründe yer alan diğer bankalardan fonksiyonel farklılığının vurgulanması, Bankanın risk yönetim politikaları çerçevesinde mevcut risk profilinin tanımlanması, riske maruz değer belirlenmesinde kullanılan yöntemlerin gerekçesinin ortaya konması, buna bağlı olarak da, tespit edilecek içsel sermaye tutarının, Banka risk profili ve muhtemel riskleriyle ne derece uygun belirlendiğinin değerlendirilmesi açısından önem taşımaktadır. Bilanço yapısı içindeki oransal büyüklüğü de dikkate alındığında kredi riski, Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde 31.12.2018 itibarıyla %86,49 seviyesine ulaşan (31.12.2017: %76,56, 31.12.2016: %75,97) 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 31 Aralık 2018 itibarıyla 13,591 milyon TL'dir. (31.12.2017: 6,878 milyon TL, 31.12.2016: 5,351 milyon TL) Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı 31 Aralık 2018 itibarıyla %0,90 düzeyindedir, (31.12.2017: %1,76, 31.12.2016: %2,30) Banka tarafından ayrılan karşılık tutarının toplam brüt takipteki kredilere oranı ise, 2018 Aralık itibarıyla %59,19'tür. (31.12.2017: %58,86, 31.12.2016: %39,82) Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise 31 Aralık 2018 itibarıyla 13.129,1 milyon TL'dir. (31.12.2017: 7.454,7 milyon TL, 31.12.2016: 5.718,4 milyon TL)

Piyasa Riski

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

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

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

28

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



Gelecek dönemde de Bankanın taşıdığı piyasa riskine maruz portföy büyüklüğünün bilanço içindeki payının aynı seviyelerde kalacağı, buna bağlı olarak da piyasa riski seviyesinde önemli bir artış yaşanmayacağı öngörülmektedir.

Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankanın piyasa riskine esas tutarı 36 milyon TL'dir. 2017 ve 2016 yılsonlarını da gösteren tablo aşağıdadır.

	(bin TL)	Aralık 18	Aralık 17	Aralık 16
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	1.826	2.383	2.107
2	Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	0
3	Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	1.056	140	1.010
4	Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
5	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+2+3+4)	2.882	2.523	3.117
6	Piyasa Riskine Esas Tutar (satır 5*12,5)	36.025	31.538	38.963
		Ara.18	Ara.17	Ara.16
	Krediler / Aktif	86,5	76,6	77,0
	Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)	13.641,5	6.928,9	5.425,7
	Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt)	0,90	1,76	2,30
	Ayrılan karşılık / Toplam Krediler	59,2	58,9	39,8
	Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)	13.129,1	7.454,7	5.708,4

Kur Riski

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

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

(bin TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Döviz Varlıkları Toplamı	14.009.326	7.586.951	5.823.919
Döviz Yükümlülükleri Toplamı	13.974.670	7.576.499	5.798.696

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

29
Dr. Melin ÇINAR
Kurumsal Banka ve Yatırım Strateji Bülteni
Rakıta Restaurant

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Yabancı Para Net Genel Pozisyonu	34.656	10.452	25.223
Özkaynak	1.417.287	1.256.265	775.127
Yabancı Para Net Genel Pozisyon / Özkaynak Standart Oran	2,45%	0,83%	3,25%

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

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

Likidite Riski

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

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

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

Banka'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 2018 yılsonu itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
(GENEL MÜDÜRLÜĞÜ)
[Signature]
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Bölge Başkanı

S. Balcı
Satır BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Likidite Karşılama Oranı (%) (Haftalık Konsolide Olmayan)				
	YP	Tarih	YP+TP	Tarih
31.12.2018				
En Yüksek	632	26.10.2018	791	19.10.2018
En Düşük	86	14.12.2018	249	14.12.2018
31.12.2017				
En Yüksek	77	20.10.2017	352	08.12.2017
En Düşük	60	24.11.2017	234	03.11.2017

Faiz Riski

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

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

Piyasa riskinin en önemli iki bileşeninden biri olan faiz riskine ilişkin olarak, Bankamız kendi kuruluş politikaları ve kanunu gereği, yüksek kaldıraçlı ürünlerin ihracını gerçekleştirilmekte, menkul kıymetleştirme faaliyetlerine girmemektedir. Bilançosunun yaklaşık %86'sını oluşturan kredi portföyünde faiz riski taşımamaktadır. Dolayısıyla, Banka bilançosunda faize duyarlı kalemler likit portföy içinde yer alan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır portföy büyüklüğüyle sınırlı olup, söz konusu portföyün faiz riskinin ölçülmesi ve sermaye gereksinimi hesaplanmasında standart yöntem kullanılmaktadır. Bankamız, menkul kıymet portföyünün düzeltilmiş süresi ve menkul kıymet portföyünün ortaya çıkabilecek günlük zarar miktarı üzerine bazı limitler tahsis ederek faiz oranlarındaki değişimin, Banka'nın finansal yapısına olumsuz etki etmesinin önüne geçmeyi hedeflemiştir. Dolayısıyla Bankanın faiz riski oldukça düşük düzeyde olup, gelecek dönemde piyasada gerçekleşebilecek yüksek oranlı fiyat değişimleri haricinde, faiz riskinin artması beklenmemektedir.

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

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

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. *[Signature]*
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe
Daire Başkanı

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



	(bin TL)	Aralık 2018	Aralık 2017	Aralık 2016
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	1.826	2.383	2.107
2	Faiz Oranı Riskine Esas Tutar (satır 1*12,5)	22.825	29.788	26.338

Operasyonel Risk

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

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

Banka, gerek piyasa riskine dair aldığı pozisyonların büyüklüğü ve içeriği, gerekse kredi yapısının orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ağırlıklı yapısı nedeni ile ters korelasyonlu enstrümanlara yatırım yapmamakta, finansal mühendisliğin getirdiği türev ürünlerle ticari amaçlı pozisyon almamakta ve diğer ticari bankalara göre daha az sayıda ve görece daha az karmaşık bankacılık işlemleri gerçekleştirmektedir. Dolayısıyla da Banka diğer bankalarda gerçekleştirilen standart bankacılık işlemlerinin çok önemli bir kısmını gerçekleştirmemekte, bireysel müşteri portföyü bulundurmamaktadır. Bu faaliyetler ise operasyonel riski unsurlarının Bankayı etkileme derecesini azaltmaktadır. Bu manada, şube bankacılığı yapmayan Bankanın operasyonel risk için gerekli sermaye ihtiyacının belirlenmesine yönelik olarak standart yöntemi kullanması uygun görülmektedir.

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

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

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

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



Operasyonel Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü (2018)

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ (bin TL)	Yıl Sonu	Önceki Yıl Sonu	İki Önceki Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	456.726	279.422	165.855
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	26.425	12.718	19.596
3	Bağlı Ortaklık ve iştirak Hisseleri Dışındaki Hisse Senetlerinden Elde Edilen Temettü	0	0	0
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-4.925	-3.642	1.109
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	15.688	10.662	10.185
6	A/S Hariç Diğer Aktiflerin Satılmasından Elde Edilen Kar/zarar	6,26	-3,12	15,96
7	Olağanüstü Gelirler	14.246	9.874	9.505
8	Destek Hizmeti Karşılığı Yapılan Faaliyet Giderleri	0	0	0
9	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0	0	0
10	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	479.661	289.290	187.223
11	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 10 x %15)	71.949	43.393	28.083
12	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	47.809		
13	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 12 x 12,5)	597.609		

(*) Yıllarları itibarıyla hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar, takip eden yılın tamamı için Sermaye Yeterlilik Rasyosunun bir bileşeni olarak raporlandığından, 31.12.2018 Sermaye Yeterlilik Rasyosu hesaplaması için kullanılan Operasyonel Riske Esas Tutar 31.12.2017 itibarıyla hesaplanmış olup, 399.124 bin TL seviyesindedir.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski; kredilerin portföy içinde belirli sektörler bazında ve belirli bir coğrafi alandaki kredi yoğunlaşmasından kaynaklanan riski, kredi ve diğer finansman sağlayanlardan kaynaklanan yoğunlaşma riski, belirli iş süreçleri veya teknoloji sistemlerinden kaynaklanan operasyonel kayıplara ilişkin operasyonel yoğunlaşma riski, genel piyasa riski, hisse senedi riski ve kur riski gibi risklerden kaynaklanan piyasa yoğunlaşma risklerini içerir.

31 Aralık 2018 itibarıyla kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma,

- a) Bankanın canlı kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam canlı krediler içindeki payı %53,1, (31.12.2017: %44,4, 31.12.2016: %45,2)

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

33
Dr. **M. N. ÇELİK**
Kurumsal Bankacılık, Kurumlar ve Bütçe
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2019



- b) Bankanın takipteki kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam takipteki krediler içindeki payı %93,9, (31.12.2017: %93,9, 31.12.2016: %93,8)

düzeyindedir.

Sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 31 Aralık 2018 itibarıyla Banka kredilerinin %47,92'si enerji, %26,7'si finansal aracılık ve %12,4'ü imalat sanayinde (31.12.2017: sırasıyla %57,5, %7,6, %17,4; 31.12.2016: sırasıyla %58,3, %7,32, %17,96) yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge Marmara Bölgesi (31 Aralık 2018 itibarıyla %20,6)'dir. (31.12.2017:%21, 31.12.2016:%21,3)

Bankada yoğunlaşma oranlarının son üç yılda giderek azaldığı görülmekle birlikte, gelecek dönemde de kredi hacmindeki artışa bağlı olarak yoğunlaşma oranlarının azalacağı ve buna bağlı olarak yoğunlaşma riskinin de mevcut seviyesinin altına düşeceği öngörülmektedir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Sektörde yaşanan gelişmelere yönelik olarak yerel ve küresel para politikalarına ilişkin bir takım değişikliklerin etkili olduğu 2018 yılındaki gelişmeler ve muhtemel riskler şöyle özetlenebilir;

Amerika Merkez Bankası (FED) geride bıraktığımız 2018 yılında 4 kez olmak üzere 2015 yılı Aralık ayından bu yana toplamda 9 kez politika faizini artırmıştır. FED'in 2019 yılı Ocak ayında gerçekleşen toplantısında kademeli faiz artırımına son verildiği ifade edilerek faiz oranı 2,25-2,50 aralığında tutulmuş ve sıkı para politikasına devam edileceği vurgulanmıştır.

2018 yılında global ekonomik görünümün korumacı ticaret politikalarının etkisi altında kaldığı görülmektedir. Bu politikalar doğrultusunda hem ABD hem de Çin Halk Cumhuriyeti ("Çin") tarafından alüminyum ve çelik ithalatına getirilen vergiler, finansal piyasalarda ciddi dalgalanmalara sebep olmuştur. Bu kararların etkisiyle GOÜ'lere yönelik risk iştahında önemli ölçüde bozulma yaşanırken söz konusu ülkelerin para birimlerinde de ciddi değer kayıpları yaşanmıştır.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ("TCMB") 2018 yılının ikinci çeyreğinde, gelişmekte olan ülkelerin risk primindeki artış, jeopolitik gelişmeler, cari açık gibi olumsuz koşulların etkisiyle fonlama faizinde toplam 500 baz puan artırıma gitmiştir. 3. çeyrekte ABD ve Türkiye arasında yaşanan politik gerginlikler döviz kurlarında ve finansman maliyetlerinde ciddi yükselişlere sebep olmuştur ve bu dönemde tüketici enflasyonu ciddi oranda artış göstermiştir.

BDDK verilerine göre, bankacılık sektörü aktif büyüklüğü 2018 yılında 2017 yılına oranla %18,7 oranında yükselerek 3.867 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılsonu itibarıyla krediler, bankacılık sektörü bilançosunun %61,9'unu oluşturarak bilançonun en büyük kalemi olmaya devam etmiştir. Sektörün kredi stoku 2017 yılına göre 2018 yılında %14,1 oranında artarak 2.395 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Rekabetin yoğun bir şekilde yaşandığı bankacılık sektöründe aktif genişlemesi ve kredi artışına rağmen makro ihtiyati tedbirler ve piyasalardaki volatilitenin etkisi bankaların sermaye yeterlilik rasyosu, özsermaye kârlılığı, kâr rakamlarında aşağı yönlü baskının devam etmesine neden olmuştur.

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

34
Dr.
Kurumsal Bankacılık Yatırımları ve Bütçe
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



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

Uluslararası ve iç piyasalardaki konjonktüre bağlı olarak başta faiz ve kurdaki dalgalanmalar, büyüme oranlarındaki yavaşlama gibi muhtemel olumsuz gelişmelerin, önümüzdeki dönemde sektördeki kredi hacmi artış hızını ve takipteki kredi oranlarını olumsuz yönde etkileyebileceği öngörülmektedir. Kredi riski ile birlikte faiz ve kur riskinde yaşanması muhtemel olumsuz gelişmelerin, sektörde giderek artan rekabet ve BDDK'nın Basel III kapsamında yapacağı yeni düzenlemelerin önümüzdeki dönemde bankacılık sektörünü zorlayabileceği ve artan risklerin sermaye artışı ihtiyacını gündeme getirebileceği beklenmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler

Banka esas sözleşmesi dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilmektedir. Banka'nın zarar ettiği dönemlerde yatırımcıların kar payı geliri elde etmeme riski bulunmaktadır. Ayrıca kar oluşsa dahi Banka'nın geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Banka kar dağıtımını yapamayacaktır. Banka'nın kar payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımına konusunda karar vermektedir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski bulunmaktadır. Her halukarda, kar dağıtımını 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'nın finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Banka paylarının borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda sermaye kaybına yol açabilir. Dolayısıyla; pay sahibi Banka'nın karına veya zararına ortak olmaktadır. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Banka'nın tasfiye edilmesi sonucunda tasfiye bakiyesi kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir.

Ayrıca, payların değerinde Kalkınma Bankası'nın finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak önemli derecede dalgalanmalar meydana gelebilir. Bunun sonucu olarak, piyasadaki genel bir gerileme veya benzer hisse senedi piyasalarındaki

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sokak No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

35
Dr. Nezir KURBAN
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bölge
Pazarı Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



gerilemeler, payların işlem piyasasını ve likiditesini önemli derecede olumsuz etkileyebilir. Banka'nın Borsa'da işlem görebilir nitelikte ve fiili dolaşımda bulunan paylarının nominal değeri 4.592.336,51 TL olup, toplam paylar içinde %0,92 gibi oldukça düşük bir orana sahiptir. Fiili dolaşımda bulunan pay oranı ve adedinin düşük olması, yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir. Ek olarak; Kalkınma Bankası payları halen Borsa'da Ana Pazar'da A grubu olarak işlem görmektedir.

Kalkınma Bankası'nın faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Banka'nın faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımı sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir ve bu nedenle sermaye artırımında pay alan yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilirler.

Türk Lirası'ndaki değer kayıplarının getireceği riskten kaçış ve güvenli liman arayışı Türk Lirası cinsinden varlıklarda satışa yol açabileceğinden Borsa'da işlem gören payların fiyatlarında düşüş eğilimi gözlemlenebilir.

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 yaşanabilen iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu ve Balkanlar ve Kafkasya bölgesinde yer almaktadır. İhracatımızın yoğun olduğu söz konusu bölgelerde yaşanabilecek büyük krizler ilgili pazarlarda daralmaya ve buna bağlı olarak satış gelirlerimizde ve karlılığımızda azalmaya yol açabilecektir.

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Buyuk Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

S. Balci
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

12 Nisan 2013



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:	Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara
Ticaret Sicil Müdürlüğü:	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası:	32345
Ticaret Siciline Tescil Tarihi:	08.04.1976

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

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

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

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları ve 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun ve Cumhurbaşkanlığı karamameleri
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara
Fiili yönetim yeri adresi	Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara
Internet adresi	www.kalkinma.com.tr
Elektronik Posta Adresi	kurumsalbutce@kalkinma.com.tr
Telefon	0312 231 84 00
Faks	0312 231 31 25

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Yoktur.

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

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

S. Balci
Satıl BALCI
Genel Müdür Yardımcısı



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:

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

31.12.2017 (bin TL)	Yatırım Bankacılığı (Hazine)	Kurumsal Bankacılık	Diğer	Banka'nın Toplam Faaliyeti
Net Faiz Gelirleri	113.487	165.897	38	279.422
Net Ücret Komisyon Gelirleri	(610)	13.034	294	12.718
Diğer Gelirler	9	16.164	824	16.997
Diğer Giderler	(8)	(54.083)	(90.402)	(144.493)
Vergi Öncesi Kar	112.878	141.012	(89.246)	164.644
Vergi Karşılığı			(36.378)	(36.378)
Net Dönem Karı/(Zararı)	112.878	141.012	(125.624)	128.266
Bölüm Varlıkları	1.910.518	6.962.970	62.871	8.936.359
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar		46.804		46.804
Toplam Varlıklar	1.910.518	7.009.774	62.871	8.983.163
Bölüm Yükümlülükleri	862	13.814.834	481.827	14.297.523
Özkaynaklar	-	-	1.256.265	1.256.265
Toplam Yükümlülükler	130	7.656.904	1.326.129	8.983.163

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594