

# TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

## İzahname

### (İş Bu İzahname Henüz Kurulca Onaylanmamıştır)

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 500.000.000 TL'den 850.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 350.000.000 TL nominal değerli payların 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.

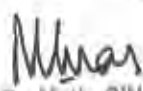
Bu izahname, ortaklığımızın [www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) 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 yayın tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Ereğli Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Ereğli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bülge  
Bölge Başkanı

**S. Balci**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

## İÇİNDEKİLER

|                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler                                   | 5   |
| 2) Özet                                                                         | 9   |
| 3) Bağımsız Denetçiler                                                          | 24  |
| 4) Seçilmiş Finansal Bilgiler                                                   | 25  |
| 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                      | 66  |
| 15) Ücret ve Benzeri Menfaatler                                                 | 76  |
| 16) Yönetim Kurulu Uygulamaları                                                 | 77  |
| 17) Personel Hakkında Bilgiler                                                  | 82  |
| 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                        | 106 |
| 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                                                    | 139 |
| 33) Ekler                                                                       | 139 |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 32  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 988 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
*Alınan*  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bölge  
Deneyi Başkanı

**S. Balcı**  
**Sarı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

## KISALTMA VE TANIMLAR

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

**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

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

**S. Balci**  
Satıl BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|                |                                         |
|----------------|-----------------------------------------|
| 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:

T.C.  
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU  
Uygulama II Daire Başkanlığı

Sayı : 32521522-101.01.04[4]-E.2142  
Konu : Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası  
A.Ş.-Sermaye Artırımı Hk.

14/02/2019

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ GENEL  
MÜDÜRLÜĞÜ

İlgi : Bankanızın 04.02.2019 tarih ve 1211 sayılı yazısı.

İlgide kayıtlı yazınızda, Yönetim Kurulunuzun 31.01.2019 tarih ve 12 sayılı Kararıyla Bankanızın 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere 350.000.000 TL artırılarak 850.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildiği ifade edilmiştir.

Bankanız 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 bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, söz konusu tutarın sermaye hesabına alacak kaydedilmesinden ve sermaye artırımının Ticaret Siciline tescil edilmesinden önce, Kanunun 17 inci maddesi kapsamında inceleme yapılabilmesini teminen Kurumumuza başvuruda bulunulması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

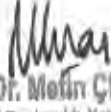
**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

**S. Balci**  
Sali 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.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>İHRAÇÇI</b><br><b>TÜRKİYE KALKINMA ve YATIRIM</b><br><b>BANKASI A.Ş.</b><br><br><b>Metin ÇINAR</b> <b>Satı BALCI</b><br><b>Daire Başkanı</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>28.02.2019</b> <b>28.02.2019</b>                                                                                                             | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>        |
| <br><b>Dr. Metin ÇINAR</b><br>Kırtırmam Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe<br>Daire Başkanı<br><br><b>S. Balci</b><br><b>Satı BALCI</b><br>Genel Müdür Yardımcısı | <b>İZAHNAMENİN</b><br><b>TAMAMI</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                            |                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>HALKA ARZA ARACILIK EDEN</b><br><b>YETKİLİ KURULUŞ</b><br><br><b>ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br><br><b>M.Selçuk Özcan</b> <b>İ.Bahadır ÇAKMAKLI</b><br><b>Yönetici</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>28.02.2019</b> <b>28.02.2019</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>        |
| <br><b>ZİRAAT YATIRIM</b><br><b>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b><br>Levent Mah. Gonca Sok. No: 22<br>(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.<br>Büyuk Mükellefler V.D. 998 010 4594 | <b>İZAHNAMENİN</b><br><b>TAMAMI</b> |

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:             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br><br><b>Hasan KILIÇ</b><br>Sorumlu Denetçi<br>(2016 yıllık mali tablolar)<br><br><b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b><br><br><b>Erdal TIKMAK, SMMM</b><br>Sorumlu Denetçi<br>(2017 ve 2018 yıllık mali tablolar) | <b>BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI</b> |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş       | Sorumlu Olduğu Kısım:      |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>ARGE Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b> | <b>DEĞERLEME RAPORLARI</b> |

| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş        | Sorumlu Olduğu Kısım:      |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Değer Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</b> | <b>DEĞERLEME RAPORLARI</b> |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıvırcı Mah. Gönce 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. Melis ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

**S. Balci**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| FORM Gayrimenkul Değerleme ve<br>Danışmanlık A.Ş.  | DEĞERLEME RAPORLARI   |

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Kare Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                    | DEĞERLEME RAPORLARI   |

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| LÂL Gayrimenkul Değerleme ve<br>Müşavirlik A.Ş.    | DEĞERLEME RAPORLARI   |

|                                                    |                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                   | DEĞERLEME RAPORLARI   |

|                                                           |                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş        | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme<br>ve Danışmanlık A.Ş. | DEĞERLEME RAPORLARI   |

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Genç Sok. No: 22  
İsmail Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 970 4594

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

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş  | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| Prim E Gayrimenkul Değerleme ve<br>Danışmanlık A.Ş. | DEĞERLEME RAPORLARI   |

| İlgili Değerleme Raporlarını<br>Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                   | DEĞERLEME RAPORLARI   |

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cemalpaşa Mah. Gençlik Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 274900 Mersis: 08100002749000000000000000  
Tic. Sic. No: 274900 Mersis: 08100002749000000000000000

**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Bölge Başkanı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                        | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                             | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• 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.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yandığı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| 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 | <p><b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi Olduğu Mevzuat:</b> 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun ve T.C. Kanunları.</p> <p><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye</p> <p><b>Merkez Adresi:</b> Maltepe Mah Necatibey Caddesi No:98 06570 Çankaya Ankara</p> <p><b>İnternet Adresi:</b> www.kalkinma.com.tr</p> <p><b>Elektronik Posta Adresi:</b> kurumsalbutce@kalkinma.com.tr</p> <p><b>Telefon:</b> (312) 231 84 00</p> <p><b>Faks:</b> (312) 231 31 25</p> |

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Dr. Metin ÇINAR  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bölge  
Daire Başkanı

**S. Balci**  
Sarı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|     |                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.3 | <p><b>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b></p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Banka, uluslararası finansman kuruluşları, fonlar ve kamudan sağladığı kaynakları, ilgili kaynağın koşulları doğrultusunda, şirketlere uzun vadeli yatırım ve işletme kredisi olarak kullanılmaktadır.</p> <p>Banka, 2008 yılından bu güne yürüttüğü Toptan Bankacılık uygulamaları kapsamında KOBİ'lerin finansman ihtiyacının karşılanmasında aktif bir rol oynamıştır.</p> <p>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.</p> |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
 Dr. M. B. BALCI  
 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Güçlük  
 Fikre Bankası

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
 Genel Müdür Yardımcısı

|      |                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                         | <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| B.4a | <p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p> | <p>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.</p> <p>Uluslararası sermaye akımlarındaki azalmalar, gelişmekte olan ekonomilerde, döviz kurlarını, enflasyonu ve piyasa faizlerini artırıcı etki göstermektedir.</p> <p>Uluslararası finansal piyasalardaki belirsizlik ortamı, Türkiye ekonomisi, bankacılık sektörü ve bankaların finansal yapıları ile karlılıkları üzerinde doğrudan etkiye sahip olmaktadır.</p> <p>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/milli 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.</p> |

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
 Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
 Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
 Dr. Nihat ÇINAR  
 Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bölge  
 Daire Başkanı

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
 Genel Müdür Yardımcısı

Ekonomik büyümenin tekrar ivme kazanmasıyla cari açığın tekrar yükselmesi söz konusu olabileceğinden, cari açık bir risk faktörü olmaya devam etmektedir.

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**

**MENİKL DEĞERLER A.Ş.**  
Leylan Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 040 4594

12

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**Dr. Mustafa NAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Dış  
Pazar Başkanı

**S. Balci**

**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>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.</p> <p>(<a href="http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri_0014_39.pdf">http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri_0014_39.pdf</a>) (<a href="https://www.bddk.org.tr/BultenAylık">https://www.bddk.org.tr/BultenAylık</a>)</p>                                                                                                      |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|----------------------|---------------------------------|---------|-----|----------------|-------|----|---------------|----------------|-------------|
| B.5                             | <b>İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
| B.6                             | <p><b>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</b></p> <p><b>İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>Banka'nın hisselerinin %99,08'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklar</th><th>Sermaye Payı<br/>(bin TL)</th><th>Sermaye Oranı<br/>(%)</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><b>Toplam</b></td><td><b>500.000</b></td><td><b>100%</b></td></tr> </tbody> </table> <p>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.</p> <p>Banka'nın yönetim kontrolü doğrudan hâkim ortak konumundaki T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir.</p> | Ortaklar | Sermaye Payı<br>(bin TL) | Sermaye Oranı<br>(%) | T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı | 495.408 | 99% | Diğer Ortaklar | 4.592 | 1% | <b>Toplam</b> | <b>500.000</b> | <b>100%</b> |
| Ortaklar                        | Sermaye Payı<br>(bin TL)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Sermaye Oranı<br>(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
| T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı | 495.408                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
| Diğer Ortaklar                  | 4.592                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
| <b>Toplam</b>                   | <b>500.000</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>100%</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |
| B.7                             | <b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>Banka'nın finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları <a href="http://www.kalkinma.com.tr">www.kalkinma.com.tr</a> ve <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> internet sitelerinde yer almaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |          |                          |                      |                                 |         |     |                |       |    |               |                |             |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Göncü Spk. No: 20  
Keremler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**DR. NERİN ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yönetimler ve BİGEC  
Daire Başkanı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balcı**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| Seilmif 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        | 1.265.826        |
| Para Piyasalarından Alacaklar          | 1.206.351         | 326.024          | 10.505           |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar     | -                 | 257.341          | 193.389          |
| Krediler ve Alacaklar                  | 13.611.328        | 6.928.930        | 5.425.685        |
| Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | -                 | -                | 20.415           |
| Ortaklık Yatırımları                   | 72.054            | 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           |
| <b>Aktif Toplamı</b>                   | <b>15.714.810</b> | <b>8.983.163</b> | <b>7.042.517</b> |
| Alınan Krediler                        | 13.570.125        | 7.315.664        | 5.785.103        |
| Para Piyasalarına Borçlar              | 862               | 180              | 351              |
| Forlar                                 | 17.899            | 268.615          | 15.404           |
| Muhtelif Borçlar                       | -                 | -                | 18.114           |
| Diğer Yabancı Kaynaklar                | -                 | -                | 447.652          |
| Karşılıklar                            | 267.648           | 108.753          | 91.461           |
| Vergi Borcu                            | 35.038            | 9.003            | 8.805            |
| Diğer Yükümlülükler                    | 69.690            | 24.671           | -                |
| Sermaye Benzerli 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           |
| <b>Pasif Toplamı</b>                   | <b>15.714.810</b> | <b>8.983.163</b> | <b>7.042.517</b> |
| Pay Başına Kazanç/Kayıp                | 0,3219%           | 0,272%           | 0,445%           |

| Getir Tablosu (bin TL)                             | 31.12.2018     | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Faiz Gelirleri                                     | 689.072        | 375.069        | 219.801        |
| Faiz Giderleri (-)                                 | 232.346        | 95.587         | 54.036         |
| <b>Net Faiz Gelirleri</b>                          | <b>456.726</b> | <b>279.422</b> | <b>165.855</b> |
| Net Ücret Komisyon Gelir/Giderleri                 | 26.425         | 12.718         | 19.956         |
| Personel Gelirleri(-)                              | 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          | 16.185         |
| <b>Faaliyet Brüt Karı</b>                          | <b>430.896</b> | <b>235.122</b> | <b>197.218</b> |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-) | 154.774        | 40.098         | 20.392         |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                       | 31.335         | 30.380         | 81.980         |
| <b>Net Faaliyet Karı/Zararı</b>                    | <b>244.787</b> | <b>164.644</b> | <b>92.846</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z</b>     | <b>244.787</b> | <b>164.644</b> | <b>92.846</b>  |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)         | 84.494         | 36.378         | 21.726         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z</b>        | <b>160.293</b> | <b>128.266</b> | <b>71.120</b>  |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                       | <b>160.293</b> | <b>128.266</b> | <b>71.120</b>  |

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

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

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
 Genel Müdür Yardımcısı

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 aktifle 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 kullandırılmış 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.

|      |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                 | 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<br><br>Her bir payın nominal değeri                     | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 50.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.<br><br>Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat:4 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D: 998 010 459d

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
16  
D. İsmail ÇINAR  
Kurumsal Geliştirme ve Yatırım ve B. Ofisi  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|     |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>                                                                                                                   | <p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, SPK Kar Payı Tebliği (II-19.1), TTK md.507)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği-II-23.1)</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, SPK Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği-II-27.2)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, SPK Pay Tebliği-VII-128.1, TTK md.462)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md.18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği-II-18.1)</li> <li>• 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)</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432-434-436)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği-II-14.1, TTK md.437)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md. 445-451)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)</li> </ul> |
| C.5 | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>                                                                                           | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| C.6 | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | <p>Kalkınma Bankası payları 26.02.1991 tarihinden bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'de "KLNMA" işlem koduyla Ana Pazar'da işlem görmektedir.</p> <p>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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**Dr. Metin ÇINAR**  
 Kurumsal Bankacılık, Yatırım ve Etkinlikler  
 Genel Müdürü

**S. Balcı**  
**Satı BALCI**  
 Genel Müdür Yardımcısı

|     |                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.7 | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b> | <p>Kalkınma Bankası'nda kâr dağıtımı konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Banka'nın kâr dağıtım usul ve esasları Esas Sözleşmede düzenlenmiştir. Buna göre;</p> <p>"Banka'nın gayrisafı kârından vergi ve diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan tutar olan net dönem karından, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine göre yedek akçe ayrılır ve 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."</p> <p>Kâr dağıtımı Genel Kurul kararı doğrultusunda ve yasal süresi içinde yapılır.</p> |
|-----|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| <b>D—RİSKLER</b> |                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1              | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p>Riskler ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler olarak iki grupta detaylandırılmıştır:</p> <p><b>1-İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <p>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.</p> <p>Kredi riski, borçlunun banka ile yaptığı sözleşme hükümlerine uymaması veya sözleşme hükümlerini gereği gibi yerine getirmemesi durumunda bankanın kazançlarında veya sermayesinde kayıp ortaya çıkma olasılığını ifade etmektedir. Kredi riski iki şekilde doğabilir. Bunlardan ilki; bankaların topladıkları fonları direkt olarak müşterilere kredi olarak plase etmeleriyle ortaya çıkan anapara ve faiz riskidir.</p> |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Cevdet Mah. Göneni Sok. No: 22  
 Etiler/Beşiktaş/İST.  
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

18  
**ÖZKAN ÇINAR**  
 Kurumsal Yatırımlar, Pazarlama ve Etkileşim  
 Genel Müdürü

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balcı**  
 Satı BALCI  
 Genel Müdür Yardımcısı

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>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).</p> <p>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 düşüktür. Bu nedenle gelecek dönemde yaşanabilecek olası kur dalgalanmalarının, Bankanın kur riskini etkilemeyeceği öngörülmektedir.</p> <p>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.</p> <p>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</p> |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        | <p>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 konjoktüre 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.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| D.3 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır.</p> <p><b>1- İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler</b><br/>Banka esas sözleşmesi dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Banka zarar ettiği dönemlerde yatırımcıların kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. Her halukarda, kar dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p><b>2- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler</b><br/>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.</p> <p>Banka'nın Borsa'da işlem görebilir nitelikte ve liili</p> |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                              | <p>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 kullandırılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Banka için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p> <p>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 değer in 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.</p> |
| 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 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>İhraççı: Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.</p> <p>Banka ve ana ortak T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sermaye artırımından sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulaşma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulaşma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>                    | <p>Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulaşma etkisi pay başına 0,76 TL (%26,69)'dır.</p> <p>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 sulaşma etkisi hesaplanamamaktadır.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|     |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.7 | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerin 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. |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 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) |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ezgi Mah. Göpçe Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**ÖZKAN ÇINAR**  
Kurumlar ve Şirketler  
24

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. BALCI**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|                            |                                                                                                                    |                                                              |                                                                                                 |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.

### 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      |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 22  
Kat: 9 (Rasatlı) Kat: 9 Beşiktaş/İST  
Etiler Mah. Kat: 9 Beşiktaş/İST  
Etiler Mah. Kat: 9 Beşiktaş/İST

Dr. **Y. B. ÇINAR** 25  
Kurumsal Denetim ve Yatırım  
Genel Müdürü

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balci**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|                                    |                   |                  |                  |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller      | 894               | 937              | 980              |
| Vergi Varlığı                      | 1.744             | 4.957            | 8.433            |
| Diğer Aktifler                     | 39.231            | 17.770           | 16.290           |
| <b>Aktif Toplamı</b>               | <b>15.714.810</b> | <b>8.983.163</b> | <b>7.042.517</b> |
| 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           |
| <b>Pasif Toplamı</b>               | <b>15.714.810</b> | <b>8.983.163</b> | <b>7.042.517</b> |
| Pay Başına Kazanç/Kayıp            | 0,321%            | 0,272%           | 0,445%           |

|                                                    |                   |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gelir Tablosu (bin TL)</b>                      | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
| Faiz Gelirleri                                     | 689.072           | 375.009           | 219.891           |
| Faiz Giderleri (-)                                 | 232.346           | 95.587            | 54.036            |
| <b>Net Faiz Gelirleri</b>                          | <b>456.726</b>    | <b>279.422</b>    | <b>165.855</b>    |
| 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            |
| <b>Faaliyet Brüt Karı</b>                          | <b>430.896</b>    | <b>235.122</b>    | <b>197.218</b>    |
| Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-) | 154.774           | 40.098            | 20.392            |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                       | 31.335            | 30.380            | 83.980            |
| <b>Net Faaliyet Karı/Zararı</b>                    | <b>244.787</b>    | <b>164.644</b>    | <b>92.846</b>     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z</b>     | <b>244.787</b>    | <b>164.644</b>    | <b>92.846</b>     |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)         | 84.494            | 36.378            | 21.726            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z</b>        | <b>160.293</b>    | <b>128.266</b>    | <b>71.120</b>     |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                       | <b>160.293</b>    | <b>128.266</b>    | <b>71.120</b>     |

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

#### Kredi Riski

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

Kredi riski iki şekilde doğabilir. Bunlardan ilki; bankaların topladıkları fonları direkt olarak müşterilere kredi olarak plase etmeleriyle ortaya çıkan anapara ve faiz riskidir. Borçlunun borcunu ödeyememesine bağlı olarak kredi değerliliği riski doğarken, kullanılan kredinin bir maliyeti olması nedeniyle de faiz riski ortaya çıkacaktır. Kredi riskinin diğer bir ortaya çıkma şekli ise; Bankanın herhangi bir şirketin sermayesine yatırım yapması halinde veya herhangi bir şirketin menkul kıymetini uzun vadeli olarak alması suretiyle olabilir. Bankalar diğer şirketlere ortak olarak, sürekli temettü geliri sağlamak, şirketi direkt ya da dolaylı olarak elde ederek bankacılık işlemlerini kendisine yaptırmak ve bu yolla gelir elde etmek ve aynı zamanda da hisselerinin değer artışından yararlanmak isterler. İştiraklerinin hisselerinde artış gerçekleşmemesi halinde kredi riski doğacaktır.

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.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Etiler Mah. Gonca Sok. No:22  
(Emlak Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 990 010 4594

**ÖZKAN CİVAR**  
Kurumlar ve Yatırımlar  
Genel Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balci**  
**Sati BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

Banka'nın nakdi kredi portföyü 31 Aralık 2018 itibariyle 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 itibariyle %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 itibariyle %59,19'tür. (31.12.2017: %58,86, 31.12.2016: %39,82) 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)

### 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 ( $SYR = \frac{\text{Özkaynak}}{\text{Risk Ağırlıklı Varlıklar}}$ )'nın olumsuz yönde etkilenmesine neden olmaktadır. Bununla birlikte Bankanın piyasa riskine maruz portföyü, bilanço büyüklüğünün küçük bir yüzdesine karşılık gelmekte dolayısıyla yüksek değerlerde bir piyasa riskine maruz portföy taşımamakta ve buna bağlı olarak SYR hesaplarına etkisi çok küçük düzeylerde kalmaktadır.

Gelecek dönemde de Bankanın taşıdığı piyasa riskine maruz 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 itibariyle 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 (sıtır 5*12,5)                                        | 36.025    | 31.538    | 38.963    |

|                                             | Ara.18   | Ara.17  | Ara.16  | Ara.15  |
|---------------------------------------------|----------|---------|---------|---------|
| Krediler / Aktif                            | 86,5     | 76,6    | 77,0    | 82,0    |
| Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)             | 13.641,5 | 6.928,9 | 5.425,7 | 3.912,9 |
| Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt) | 0,90     | 1,76    | 2,30    | 2,71    |
| Ayrılan karşılık / Toplam Krediler          | 59,2     | 58,9    | 39,8    | 43,1    |
| Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)        | 13.129,1 | 7.454,7 | 5.708,4 | 3.814,7 |

### 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 değişmelerden ya da pozisyonunda yer alan farklı dövizler arasındaki parite değişmelerinden 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  |
| 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 Oranı | 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 öngörülebilen ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin, gereğince karşılayamaması sonucu zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

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

**ÖZKAN**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Strateji  
Daire Başkanı 29

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRÜ (GÖ)

**S. Balci**  
Sah BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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.

| Likidite Karşılama Oranı (%) (Haftalık Konsolide Olmayan) |     |            |       |            |
|-----------------------------------------------------------|-----|------------|-------|------------|
|                                                           | YP  | Tarih      | YP+TP | Tarih      |
| <b>31.12.2018</b>                                         |     |            |       |            |
| En Yüksek                                                 | 632 | 26.10.2018 | 791   | 19.10.2018 |
| En Düşük                                                  | 86  | 14.12.2018 | 249   | 14.12.2018 |
| <b>31.12.2017</b>                                         |     |            |       |            |
| 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.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 995 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
30

**S. Balci**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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 gerçekleştirmemekte, 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.

|   | (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 liyatlanması 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.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönçö Spk. No: 32  
Ternak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**YÜKSEL CİVAR**  
T.C. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Bilgi İşlem ve İstatistik  
31

**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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 gerçekleştirilmekte, 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.

#### Operasyonel Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü (2018)

| Sıra No | BANKA FAALİYETLERİ (bin TL)                                                           | Yıl Sonu       | Önceki Yıl Sonu | İki Önceki Yıl Sonu |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------------|
|         | <b>Temel Gösterge Yöntemi</b>                                                         |                |                 |                     |
| 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      | <b>Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)</b>                             | <b>479.661</b> | <b>289.290</b>  | <b>187.223</b>      |

|    |                                                               |         |        |        |
|----|---------------------------------------------------------------|---------|--------|--------|
| 11 | Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü<br>(sr 10 x %15)           | 71.949  | 43.393 | 28.083 |
| 12 | Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük.<br>Ortalaması             | 47.809  |        |        |
| 13 | Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas<br>Tutar (sr 12 x 12,5) | 597.609 |        |        |

(\*) Yılların itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma,

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

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
33  
D. Kalkınma  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Döviz  
Ticari Bankası

**S. Balci**  
**Satır BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

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.

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 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.

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
34  
**ÖZGÜR CİNAR**  
Kurumsal Tercih ve Yatırım ve Borsacı  
İşletme Başkanı

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

### ***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 bulunduğunda 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 dağıtıp dağıtmama 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 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 artırım 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 gözlenebilir.

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

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

#### 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 sözkonusu 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:

###### 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<br>06570 Çankaya / Ankara |
| Ticaret Sicil Müdürlüğü:        | Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü                               |
| Ticaret Sicil Numarası:         | 32345                                                        |
| Ticaret Siciline Tescil Tarihi: | 08.04.1976                                                   |

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Göçer Sok. No: 2  
Etiler Kat: 1 Beşiktaş  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kıymetli Bankacılar Yatırımları ve Bütçe  
36

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

**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 kararnameleri |
| İhraççının kurulduğu ülke | Türkiye                                                                                                                           |
| Kayıtlı merkezinin adresi | Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570<br>Çankaya / Ankara                                                                      |
| Fiili yönetim yeri adresi | Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570<br>Çankaya / Ankara                                                                      |
| İnternet adresi           | <a href="http://www.kalkinma.com.tr">www.kalkinma.com.tr</a>                                                                      |
| Elektronik Posta Adresi   | <a href="mailto:kurumsalbutce@kalkinma.com.tr">kurumsalbutce@kalkinma.com.tr</a>                                                  |
| Telefon                   | 0312 231 84 00                                                                                                                    |
| Faks                      | 0312 231 31 25                                                                                                                    |

**6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler**

Yoktur.

**6.2. Yatırımlar:**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594

37  
**Dr. Mehmet ÇİHAİR**  
Kurumsal Finansman Yatırımları ve Güçlendirme  
Genel Müdürü

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**S. Balcı**  
**Satı 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<br>(bin TL)         | Yatırım<br>Bankacılığı<br>(Hazine) | Kurumsal<br>Bankacılık | Diğer            | Banka'nın<br>Toplam<br>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)                         |
| <b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b> | <b>191.926</b>                     | <b>147.094</b>         | <b>(178.727)</b> | <b>160.293</b>                   |
| Bölüm Varlıkları               | 1.887.340                          | 13.705.529             | 48.987           | 15.641.856                       |
| İştirak ve Bağlı Ortaklıklar   | -                                  | 72.954                 | -                | 72.954                           |
| <b>Toplam Varlıklar</b>        | <b>1.887.340</b>                   | <b>13.778.483</b>      | <b>48.987</b>    | <b>15.714.810</b>                |
| Bölüm Yükümlülükleri           | 862                                | 13.814.834             | 481.827          | 14.297.523                       |
| Özkaynaklar                    | -                                  | -                      | 1.417.287        | 1.417.287                        |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>    | <b>862</b>                         | <b>13.814.834</b>      | <b>1.899.114</b> | <b>15.714.810</b>                |

| 31.12.2017<br>(bin TL)         | Yatırım<br>Bankacılığı<br>(Hazine) | Kurumsal<br>Bankacılık | Diğer            | Banka'nın<br>Toplam<br>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)                         |
| <b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b> | <b>112.878</b>                     | <b>141.012</b>         | <b>(125.624)</b> | <b>128.266</b>                   |
| Bölüm Varlıkları               | 1.910.518                          | 6.962.970              | 62.871           | 8.936.359                        |
| İştirak ve Bağlı Ortaklıklar   |                                    | 46.804                 |                  | 46.804                           |
| <b>Toplam Varlıklar</b>        | <b>1.910.518</b>                   | <b>7.009.774</b>       | <b>62.871</b>    | <b>8.983.163</b>                 |
| Bölüm Yükümlülükleri           | 862                                | 13.814.834             | 481.827          | 14.297.523                       |
| Özkaynaklar                    | -                                  | -                      | 1.256.265        | 1.256.265                        |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>    | <b>130</b>                         | <b>7.656.904</b>       | <b>1.326.129</b> | <b>8.983.163</b>                 |

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 29  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D/ 998 0 70 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
38  
DİĞER GİDERLER  
Kurumsal Bankacılık, Yatırım ve Diğer  
Gider Karşılığı

S. Balcı  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Evevi Mah. Gonca Sok. No: 22  
Kartal Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 274900 Mük. Sic. No: 274900

39  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. BALCI  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

39  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. BALCI  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

(2) Bölümlerarası fon aktarımlarından kaynaklanan alacak ve borç bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Eryani Mah. Gonca Blok No: 22  
(Enlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

40  
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  
Genel Müdürlüğü  
S. Balci  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

- 4- Kanun ya da Cumhurbaşkanı kararnamesiyle kalkınma planı, programı ve stratejik planlar doğrultusunda kaynağı tahsis edilmek suretiyle görevlendirilebilir.
- 5- Araştırma, proje geliştirme ve eğitim çalışmaları yapabilir veya yaptırabilir, teknik ve idari destek verebilir, danışmanlık yapabilir. Finansman ilişkilerinde bulunduğu şirketlerin verimli çalışmalarını sağlayıcı önlemleri alabilir.
- 6- İlgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Banka Yönetim Kurulu kararı ile her türlü menkul ve gayrimenkul malları, hakları ve özellikle sınai ve fikri ve benzeri hakları, iştirak ve vefa hakkı ile intifa, irtifak ve üst hakkı gibi 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 garameten rehin ve ipotek tesis edebilir.
- 7- Türkiye Kalkınma Fonu'nun idari, mali ve operasyonel iş ve işlemleri Banka tarafından gerçekleştirilir, Fonun İç Tüzüğü Banka tarafından hazırlanır.
- 8- Yurtdışı fon ve bağlı alt fonları kurabilir, yönetebilir veya yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş olanlara katılabilir.
- 9- Amacının gerçekleşmesine yardımcı olacak her türlü kalkınma ve yatırım bankacılığı faaliyetleri ile diğer iş ve işlemleri yapabilir.

### Krediler

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

### Toptan Bankacılık (Apeks)

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

### Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri

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

### Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cevdet Mah. Gönce Sok. No:22  
Kadıköy Pasajı Kat: 1/Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 990 930 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
**4. CİVAR**  
Kazım Karabekir Caddesi No: 10  
Beşiktaş/İST.

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

### TL Mevcutlarının Yönetimi

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 28  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Mersis: 08100012709000001  
Tic. Sic. No: 270900  
Mersis: 08100012709000001

42  
DİKKAT  
KURUMSAL İKTİSADİ KAYITLAR VE GİZLİ  
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

## **Döviz Mevcutlarının Yönetimi**

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

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

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

## **Yatırım Fonları Yönetimi**

Banka, 15 Kasım 2018'de Varlık Finansman Fonu'nu kurmuştur. Fon, Türkiye'nin önde gelen bankalarının portföylerinde bulunan yüksek kaliteli varlıklarla teminatlandırılmış ipotek teminatl menkul kıymetlere yatırım yapmış ve bu kıymetlerin dayanak olduğu varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştirmiştir. VDMK ihracı 7 Aralık 2018'de yapılmış olup 3,15 milyar TL düzeyinde satış gerçekleştirilmiştir. Türkiye'de ilk kez yapılan bu yöntemle bankalara likidite, yatırımcılara ise yüksek kalitede teminata sahip yatırım imkânı sağlanmıştır. Banka Yönetim Kurulu 31 Ocak 2019 tarihinde "İkinci Varlık Finansman Fonu" kurulmasına ilişkin gerekli işlemleri başlatmıştır.

## **Finansal Kurumlarla İlişkiler**

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

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

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

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ezami Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 910 4594

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

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

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

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

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

### Kalkınma Bankası Toplam Kredilerinin Türlerine Göre Dağılımı (TL)

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

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

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**ÖZKAN ÇINAR**  
Kurumsal Yatırımlar ve Etkinlikler  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

### Kalkınma Bankası Toplam Kredilerinin Sektörel Dağılımı (TL)

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

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

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

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

\*Oteller, Restoranlar, Diğer Turizm kredilerinin toplamı

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

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

| SEKTÖR        | TOPLAM KREDİLER-NET (TL) |                      |                      |
|---------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|               | 31.Ara.18                | 31.Ara.17            | 31.Ara.16            |
| Bankalar      | 3.663.413.630            | 528.814.736          | 398.790.584          |
| Diğer         | 6.284.951                | 5.012.047            | 4.491.106            |
| Eğitim        | 83.271.598               | 497.949.196          | 220.749.078          |
| Enerji        | 6.569.945.246            | 4.024.378.708        | 3.194.672.146        |
| İmalat Sanayi | 1.726.168.461            | 1.201.302.169        | 961.249.609          |
| İnşaat        | 17.054.452               | 3.897.960            | 514.751              |
| Sağlık        | 108.168.121              | 65.245.438           | 55.988.619           |
| Tarım         | 559.925                  | 890.011              | 1.325.603            |
| Turizm        | 1.466.642.506            | 1.049.585.382        | 786.577.310          |
| <b>Toplam</b> | <b>13.641.508.892</b>    | <b>6.928.921.404</b> | <b>5.425.684.635</b> |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No:22  
(Erlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 099 070 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
45  
Dr. M. CİNAR  
KURUMSAL İRİ  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balci**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

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

#### Toplam Kredilerin İşletme Türüne Göre Dağılımı

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Görya Sok. No: 13  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 020 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
**ÖZGE ÇINAR**  
Kurumlar Bölge Müdürü, Yatırımlar ve Bütçe  
Genel Müdürü  
47

**S. Balci**  
**Sah BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

### Toplam Kredilerin Bölgeler İtibariyle Dağılımı (%)

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 23  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 693 000 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kalkınma Bankası, Yatırımlar ve Bölge  
Genel Müdürlüğü  
48

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

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

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

hazırlanmış ve yürürlüğe konulmuştur.

**7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, 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

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönç Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: Beş / Beşiktaş / İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

49  
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.  
Genel Müdürü  
S. Balci

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Sah Balci

Genel Müdür Yardımcısı

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

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

#### 7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

Yoktur.

### 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Yoktur.

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Genca Sok. No: 22  
İsmet Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

50  
T.C. ZAR  
Kurumsal Bankacılık, Yatırım ve Borç  
Denetim

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gönca Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 8 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.B. 998 010 4594

51

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

Yoktur.

## 9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, 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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No:22  
Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

52  
D. ÇINAR  
Başkan  
T.C. Cumhurbaşkanlığı  
Yatırım ve Geliştirme

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

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.

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

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

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

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

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

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

53  
MİNAR  
T.C. ZARFI  
MİNAR  
MİNAR

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

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

Ekspertiz yaptırılmamış 9 adet taşınmaz bulunmaktadır. Bunlardan 7 adedi ile alacaklı bankalar ve Kalkınma Bankası arasında Garame Anlaşması bulunmaktadır. Banka'nın garama payı %21,57 dir. Bir adedi ile Borç Tasfiye Anlaşması yapılmış olup, mülkiyeti halen Banka'da bulunmaktadır. Diğer de Giresun'daki fındık bahçesi vasıflı taşınmazdır. Giresun'daki ili, Bulancak ilçesi, Kovanlık Bucağı, Yeniköy köyünde bulunan kadastro görmemiş 548.500 m<sup>2</sup> alanlı bu taşınmazın bulunduğu köyde 2009 yılı itibariyle kadastro çalışmaları tamamlanmış olup, Banka'ya ait 548.500 m<sup>2</sup> arazinin yaklaşık 350.000 m<sup>2</sup> 101/1 ve 103/1 parseller orman alanına dâhil edilmiş, diğer 200.000 m<sup>2</sup> araziyle ilgili mükerrer tapular olduğundan ihtilafın giderilmesi için konu 2009/76 sayılı dosya ile Kadastro mahkemesine intikal ettirilmiştir. Söz konusu parsellerin geri alımı için açılan davada 350.000 m<sup>2</sup>'lik kısmı orman vasfı ile hazine adına tescili yapılmıştır. Buna ilişkin Banka tarafından Bulancak Asliye Hukuk Mahkemesinin 2009/217 Esasında tapu iptal davası açılmış olup, dava derdesttir. 350.000 m<sup>2</sup> nin dışında kalan kısım yönünden kadastro memurlarınca bir karar verilmeyip dava kadastro mahkemesine taşınmıştır. 2009/76 Esasında görülen kadastro tespiti davası da halen derdesttir.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
31100 Mükellefler V.D. 098 010 4594

54  
**MEHMET ÇINAR**  
Kurumlar Kanunu ve BDDK  
Başkan Yardımcısı

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

Maddi duran varlık ekspertizleri ortalama ikişer yıllık periyotlarda yaptırılmaktadır.

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

| DEĞERLEME KURULUŞLARI                         |                                                                                          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sözleşme imzalanan değerlendirme kuruluşunun; |                                                                                          |
| Adı                                           | Arge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.                                           |
| Adresi                                        | Küçükbakkalköy Mahallesi Cengiz Topel Caddesi Söğüt Sokak No:2/1 D:1-2 Ataşehir/İstanbul |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası            | İstanbul 585145 (Kozyatağı V.D. 07404566623)                                             |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri                 | 13.08.2018 - 13.08.2019                                                                  |
| Adı                                           | Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.                                           |
| Adresi                                        | Balgat Mahallesi Mevlana Bulvarı Yelken Plaza No:139 A Blok Kat:6 No:25 Çankaya/Ankara   |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası            | Ankara 229941 (Hitit V.D. 3880569559)                                                    |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri                 | 15.08.2018 - 15.08.2019                                                                  |

|                                    |                                                                                         |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Adı                                | Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.                                            |
| Adresi                             | Tepe Prime Plaza Eskişehir Yolu 9.km. No: 266 B blok Kat: 5 Daire: 58-59 Çankaya/Ankara |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası | Ankara 143065 (Maltepe V.D. 6080449739)                                                 |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri      | 14.08.2018 - 14.08.2019                                                                 |

|                                    |                                                             |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Adı                                | Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.      |
| Adresi                             | Şehit Ersan Cad. Çoban Yıldızı Sok. No: 1/10 Çankaya/Ankara |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası | Ankara 256696 (Hitit V.D. 6310549389)                       |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri      | 14.08.2018 - 14.08.2019                                     |

|                                    |                                                                                                |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Adı                                | Prim E Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                                                              |
| Adresi                             | Profilo Plaza Gülbahar Mah. Cemal Sahir Sok. No:26/28 A Blok 3, Kat Mecidiyeköy Şişli/İstanbul |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası | İstanbul 705981 (Zincirlikuyu V.D. 7330365566)                                                 |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri      | 16.08.2018 - 16.08.2019                                                                        |

|                                    |                                                            |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Adı                                | Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                           |
| Adresi                             | Eti Mahallesi Ali Suavi Sokak No:11 Maltepe Çankaya/Ankara |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası | Ankara 113001 (Maltepe V.D. 9220079238)                    |
| Sözleşme Geçerlilik Tarihleri      | 15.08.2018 - 15.08.2019                                    |

|                                    |                                                                                         |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Adı                                | Kare Gayrimenkul Değerleme A.Ş.                                                         |
| Adresi                             | Cumhuriyet Mah. Atatürk Bulvarı Ekinoks Rezidans E-1 Blok Kat: 3/23 Beylikdüzü/İstanbul |
| Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası | İstanbul 766923 (Beylikdüzü V.D. 5240586923)                                            |

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 070 4594

55  
Dr. N. ÇINAR  
Kurumsal Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.  
Genel Müdürlüğü

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci  
Sati BALCI

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

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Bk. No: 22  
15. Blok Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 350.040.4594

56  
Dr. Metin CİNAR  
Genel Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
Etiler/Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefleri V.D. 999 010 4594

**DR. M. N. ZINAR**  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Genel Müdür Yardımcısı  
**S. Balcı**  
Genel Müdür Yardımcısı

|                                      |         |     |         |     |        |
|--------------------------------------|---------|-----|---------|-----|--------|
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z | 160.293 | 25% | 128.266 | 80% | 71.120 |
|--------------------------------------|---------|-----|---------|-----|--------|

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

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

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

| Gelir Tablosu (bin TL)                         | 31.12.2018     | 31.12.2017     | 31.12.2016     |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Faiz Gelirleri                                 | 689.072        | 375.009        | 219.891        |
| <b>Net Faiz Gelirleri</b>                      | <b>456.726</b> | <b>279.422</b> | <b>165.855</b> |
| 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         |
| <b>Faaliyet Brüt Karı</b>                      | <b>430.896</b> | <b>235.122</b> | <b>197.218</b> |
| <b>Net Faaliyet Karı/Zararı</b>                | <b>244.787</b> | <b>164.644</b> | <b>92.846</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z</b> | <b>244.787</b> | <b>164.644</b> | <b>92.846</b>  |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)     | 84.494         | 36.378         | 21.726         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net K/Z</b>    | <b>160.293</b> | <b>128.266</b> | <b>71.120</b>  |

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere M. D. 99 010 4594

58  
Dr. M. CİNAR  
Sorumlu Banka Müdürü

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

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

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

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

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2016'da %3,2; 2017'de %7,4 oranında büyümüştür. 2018'in ilk üç çeyrek döneminde yıllık büyümeler sırasıyla %7,3, %5,2 ve %1,6 olarak gerçekleşmiştir. Cari açık/milli gelir oranı ise 2016'da %3,8; 2017'de %5,6 ve 2018 ikinci çeyrek sonu 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. Ekonomik büyümenin tekrar ivme kazanmasıyla cari açığın tekrar yükselmesi söz konusu olabileceğinden, cari açık bir risk faktörü olmaya devam etmektedir.

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

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

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

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

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

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

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 999 030 4594

**TÜRKİYE KALKINDI VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Dr. M. H. YILMAZ  
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Uzmanı  
S. Balci  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| <b>BORÇLULUK DURUMU (Bin TL)</b>                                                     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                     | <b>862</b>        | <b>130</b>        | <b>351</b>        |
| Garantili                                                                            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Teminatlı                                                                            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 862               | 130               | 351               |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>13.588.015</b> | <b>7.584.279</b>  | <b>5.800.507</b>  |
| Garantili                                                                            | 13.588.015        | 7.584.279         | 5.800.507         |
| Teminatlı                                                                            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Garantisiz/Teminatsız                                                                | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>13.588.877</b> | <b>7.584.409</b>  | <b>5.800.858</b>  |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                   | <b>1.417.287</b>  | <b>1.256.265</b>  | <b>775.127</b>    |
| Çıkarılmış Sermaye                                                                   | 500.000           | 500.000           | 160.000           |
| Yasal Yedekler                                                                       | 39.142            | 32.150            | 32.150            |
| Diğer Yedekler                                                                       | 878.145           | 724.115           | 582.977           |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                              | <b>15.006.164</b> | <b>8.840.674</b>  | <b>6.575.985</b>  |

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

(\*) Bankalar, para piyasalarından alacaklar, satılmaya hazır menkul değerler, verilen krediler ve vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (\*\*) Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonların 1 yıldan kısa süreli kısmı (\*\*\*) Para Piyasalarına Borçlar (\*\*\*\*) Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonların 1 yıldan uzun süreli kısmı

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Göpçe Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Buyuk Mükellefler Wd. 998 010 4594

60  
T.C. KURUMSAL BANKACILIK VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI  
Kurumsal Bankacılık ve Menkul Değerler Genel Müdürlüğü

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

S. BALCI  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Nispetiye Mah. Genel Sok. No: 32  
(Emirler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 898 016 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
64  
Dr. M. H. KAR  
Kurumsal Bankacılık  
Bölge Müdürü

**S. Balcı**  
**Salı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın kredi/aktif oranı hem sektörün, hem de Kalkınma-Yatırım Bankaları grubunun oldukça üzerindedir. 2018 yılsonu itibarıyla kredi/aktif oranı bankacılık sektörü genelinde %61,9 iken, Kalkınma ve Yatırım Bankaları grubunda %75,1'dir. Bankacılık sektörünün 2018 yılı net kârı, 2017 yılına göre %10,0 oranında artarak, 53,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sektörün aktif kârlılığı ise 2017 yılında %1,62 iken, 2018 yılında %1,43 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankaları (KYB) grubu ise, 2018 yılında net kârını sektör ortalamasının oldukça üzerinde bir artışla (%138) yükselterek, 4,0 milyar TL kar elde etmiştir. KYB grubunun 2017 yılında %1,85 olan aktif kârlılığı, 2018 yılında %1,79 düzeyine gerilemiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ise 2018 yılında net karını, bir önceki yıla göre %25,2 oranında artırarak, 160 milyon TL kar elde etmiştir. Bankanın aktif kârlılığı ise hem sektör hem de Kalkınma ve Yatırım Bankalarının altında gerçekleşmiştir. Aktif kârlılığı 2017 yılında %1,64, 2018'de %1,27 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında %15,57 oranında gerçekleşen bankacılık sektörü sermaye yeterlilik rasyosu, 2018 yılı sonunda %17,27'ye yükselmiştir. Kalkınma ve Yatırım Bankası grubunda ise 2016 yılında %23,46 olan sermaye yeterlilik rasyosu, 2018'de %23,95 düzeyinde gerçekleşmiştir. Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın sermaye yeterlilik rasyosu ise 2016 yılında %17,84 iken, 2018 yılı itibarıyla %14,18 seviyesine gerilemiştir.

([http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri\\_0014\\_39.pdf](http://www.bddk.org.tr/ContentBddk/dokuman/veri_0014_39.pdf))

(<http://www.bddk.org.tr/BultenAylık>)

### 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 hazırlanışına ilişkin açıklama:

Yoktur.

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

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 21  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 996 010 6594

**DR. M. CİNAR**  
Kurumlar ve Araştırma  
Başkanı

65

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

**S. Balcı**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Yasir Müderris Yardımcısı

|                      |                                     |                                                                                               |                                                                            |                     |   |   |
|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---|---|
| Hakan Ertürk         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili        | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Yönetim Kurulu Üyesi                         | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |
| İbrahim Halil Öztop  | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |
| Yalçın Yüksel        | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)     | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi                                                       | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |
| Salim Can Karaşıklı  | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)     | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi                                                       | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |
| Kemal Çağatay İmirci | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)     | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Yönetim Kurulu Üyesi                                                       | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mah. Geric Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 610 4594

**T.C. KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumlar ve Yatırımlar Genel Müdürlüğü  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

| Adı Soyadı           | Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler                                                                             |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hayrettin Demircan   | Hazine Müsteşar Yardımcısı - Türkiye Yatırım İnisiyatifi Yönetim Kurulu Üyesi                                                               |
| Hakan Ertürk         | T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdürü V.                                                           |
| İbrahim Halil Öztop  | ADFIAP Yönetim Kurulu Üyesi- ADFIMI Yönetim Kurulu Üyesi-T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi                    |
| Yalçın Yüksel        | T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür V.                                                                               |
| Salim Can Karaşıklı  | Baylas Otomotiv A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi - Çemtaş Çelik Makina A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi-İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde Öğretim Görevlisi |
| Kemal Çağatay İmirgi | T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürü V.                                                                      |

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

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

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

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

|                 |                        |                                                                                               |                                                                  |   |   |
|-----------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---|---|
| Zekai Işıldar   | Genel Müdür Yardımcısı | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Genel Müdür Yardımcısı                                           | - | - |
| Adnan Yalçın    | Genel Müdür Yardımcısı | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Genel Müdür Yardımcısı                                           | - | - |
| Satı Balcı      | Genel Müdür Yardımcısı | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Genel Müdür Yardımcısı- Genel Müdür Yardımcısı V.- Daire Başkanı | - | - |
| Ufuk Bala Yücel | Genel Müdür Yardımcısı | T. Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Maltepe Mah. Necatibey Cad. No: 98 06570 Çankaya / Ankara | Genel Müdür Yardımcısı                                           | - | - |

**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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Leyan Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 98 065 4494

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
T.C. Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi  
Daire Başkanı

S. Balcı  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

##### **Hayrettin DEMİRCAN - Yönetim Kurulu Başkanı**

1965 doğumlu olan Demircan, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden 1986 yılında mezun olmuş, ABD West Coast Üniversitesi'nde Finans Opsiyonlu alanında yüksek lisans yapmıştır. 1987-1989 yılları arasında İGEME (İhracatı Geliştirme Etüt Merkezi)'nde Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Demircan, 1989-1992 yılları arasında DPT (Devlet Planlama Teşkilatı) Uzman Yardımcılığı, 1992-1995 yılları arası Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Uzmanı, 1995-2004 yılları arasında Hazine Müsteşarlığı Uzmanı ve 2004-2007 yılları arasında OECD Daimi Temsilciliği'nde Ekonomi Müşaviri görevlerinde bulunmuştur, 2008-2009 yılları arasında Hazine'den Sorumlu Devlet Bakanı Sn. Mehmet Şimşek'in Özel Kalem Müdürlüğü görevinde bulunan Demircan, 2009-2011 yılları arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı Banka Kambiyo Genel Müdürlüğü AB OECD Daire Başkanlığı ve 2011-2016 yılları arasında T.C. Hazine Müsteşarlığı Mali Sektörle İlişkiler ve Kambiyo Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur, 09 Aralık 2016 tarihinden itibaren T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı görevini sürdüren Demircan, Kalkınma Bankası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 29 Ağustos 2018 tarihinde seçilmiş olup, 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren Banka Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de yürütmektedir.

##### **Hakan ERTÜRK - Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

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

##### **İbrahim Halil ÖZTOP - Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Çınca Sok. No: 22  
Emlak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İstanbul  
Büyük Mükellefler Y.D. 398 000 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Kalkınma Bankası Yatırım ve Etiler  
Caddesi No: 70  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

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

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

#### **Yalçın YÜKSEL- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1974 doğumlu olan Yüksel, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 2000 yılında mezun olmuştur. Aynı yıl T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Stajyer Hazine Kontrolörü olarak Devlet memuriyetine başlamıştır. 2000-2006 yılları arasında sırasıyla Stajyer Hazine Kontrolörü ve Hazine Kontrolörü, 2006 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Personel Dairesi Başkan Yardımcısı, 2007-2010 yılları arasında Hazineden Sorumlu Devlet Bakanı Danışmanı ve Müsteşar Danışmanı olarak görev yapmıştır. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndaki görevi yanında 2007-2009 yılları arasında Tarım Bakanlığı Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde de bulunan Yüksel, 2012 yılında ABD'de bulunan Illinois Üniversitesi'nde İktisat Politikası alanında yüksek lisans derecesi almıştır. 2013-2014 yılında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı/Kamu Sermayeli Kuruluş ve İşletmeler Genel Müdürlüğü'nde Enerji ve Maden Sektörü Daire Başkanlığı, 2013-2015 yılları arasında Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve 2014-2018 yılları arasında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Personel Dairesi Başkanı görevlerinde bulunmuştur. 2015-2018 yılları arasında Türkiye Petrolleri A.O.'da Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenen Yüksel, 2018 yılından itibaren T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kamu Finansmanı Genel Müdür Vekilliği görevlerini sürdürmektedir. Kalkınma Bankası'nda ise 15 Haziran 2017 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

#### **Salim Can KARAŞIKLI- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

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

#### **Kemal Çağatay İMİRGİ-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 992 070 550

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

**Bahattin SEKKİN - Genel Müdür Yardımcısı**

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

**Adnan YALÇINCI - Genel Müdür Yardımcısı**

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

**Zekai İŞILDAR-Genel Müdür Yardımcısı**

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

**Satı BALCI -Genel Müdür Yardımcısı**

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Etiler Mah. Gonca Sok. No: 22  
Etiler (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4534

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

Balçı, Kredi Değerlendirme ve Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe birimlerinden sorumludur.

**Ufuk Balâ YÜCEL-Genel Müdür Yardımcısı**

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

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

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mah. Gonca Sok. No: 1  
Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul  
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 018 4594

**72**  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurumsal Yatırımlar ve Bütçe  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balçı**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Göpçe Sok. No: 22  
(Biriklik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Önyük Mükellefler V.D/598 407 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Genel Müdür Yardımcısı  
Kurtuluş Mah. Göpçe Sok. No: 22  
(Biriklik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

**S. Balci**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

|                       |                              |                                                                                                                                             |                                                                       |  |  |  |
|-----------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--|--|--|
| Zekai<br>İşildar      | Genel<br>Müdür<br>Yardımcısı | T.H. Kalkınma Yatırım<br>Menkul Değerler A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyesi                                                                       |                                                                       |  |  |  |
| Adnan<br>Yalçın       | Genel<br>Müdür<br>Yardımcısı | -                                                                                                                                           |                                                                       |  |  |  |
| Satı<br>Balci         | Genel<br>Müdür<br>Yardımcısı | -                                                                                                                                           | T.H. Kalkınma Yatırım<br>Menkul Değerler A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyesi |  |  |  |
| Ufuk<br>Balâ<br>Yücel | Genel<br>Müdür<br>Yardımcısı | Türkiye Sınai Kalkınma<br>Bankası GYO A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Üyesi-<br>Türkiye Sınai Kalkınma<br>Bankası GYO A.Ş.<br>Yönetim Kurulu Başkanı |                                                                       |  |  |  |

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

Yoktur

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

Yoktur

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Banka'nın 5 milyon TL sermayeli T.H. Kalkınma Menkul Değerler A.Ş.'de 4.999.930 TL nominal değerli payı bulunmaktadır. SPK'nın onayı ile Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçici olarak durdurulmuş ve 2011 yılında şirketin yetki belgeleri iptal edilmiştir. Şirket, 20 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda tasfiye sürecine girme kararı almıştır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Lazari Mah. Gömme Sok. No: 22  
(Zemlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 996 010 4594

75

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Dr. Mustafa CİNAR  
Kurumsal Banka ve Yatırım  
Genel Müdürü

S. Balci  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Banka'nın bağı ortaklığı olan Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiye sürecine girmesi sebebiyle, TMS ve TFRS'nin ilgili hükümleri uyarınca Banka'nın bağı ortaklığı üzerindeki kontrol gücünü kaybettiğine karar verilmiş ve Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ilişkin net yatırım tutarı, Banka'nın finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

Banka'nın 5,8 milyon TL sermayeli T.H. Türk Suudi Holding A.Ş.'de 1.431.875 TL nominal değerli payı bulunmakta olup, Türk Suudi Holding A.Ş. tasfiye sürecindedir.

**14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççidaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

**14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:**

Yoktur.

## **15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER**

**15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağı veya ertelenmiş ödemeler dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Banka'nın 13.12.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Genel Müdür olan üye için 16.350 TL, uhdesinde kamu görevi bulunmayan Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine 14.250 TL, uhdesinde kamu görevi bulunan yönetim kurulu üyelerine ise 7.450 TL aylık net ücret ödenmesine karar verilmiştir. İlgili Genel Kurul tutanağı Banka'nın internet sitesinde yayınlanmaktadır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 098 070 4504

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

76

**Dr. Mehmet CİNAR**  
Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bölümü  
Genel Müdür Yardımcısı

**S. Balcı**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

Banka tarafından 2017 yılı ve 2018 yılı içerisinde Yönetim Kurulu üyelerine, Denetim Kurulu üyelerine, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları'na maaş, temettü ve ek ödemeler toplamı sırasıyla 1.139 bin TL ve 1.958 bin TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

**15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:**

Banka tarafından yönetimde söz sahibi olan personele 2018 yılı için ayrılmış olan kıdem tazminatı karşılığı 2.097.163,73 TL'dir.

## 16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

**16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:**

| Adı Soyadı           | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler                                  | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Hayrettin Demirean   | Yönetim Kurulu Başkanı- Yönetim Kurulu Başkan Vekili                       | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| Hakan Ertürk         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Yönetim Kurulu Üyesi                         | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| İbrahim Halil Öztop  | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| Yalçın Yüksel        | Yönetim Kurulu Üyesi                                                       | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| Salim Can Karaşıklı  | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)                                        | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| Kemal Çağatay İmirci | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)                                        | 3 yıl / 2 yıl 10 ay               |
| Bahattin Sekkin      | Genel Müdür Yardımcısı                                                     | Süresiz                           |
| Zekai Işıldar        | Genel Müdür Yardımcısı                                                     | Süresiz                           |
| Adnan Yalçın         | Genel Müdür Yardımcısı                                                     | Süresiz                           |
| Satı Balcı           | Genel Müdür Yardımcısı- Genel Müdür Yardımcısı V.- Daire Başkanı           | Süresiz                           |
| Ufuk Balâ Yücel      | Genel Müdür Yardımcısı                                                     | Süresiz                           |

**16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:**

Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmeleri sona erdiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalar ve bunlara ilişkin her hangi bir sözleşme yoktur. Banka'nın yönetiminde söz sahibi personelinin iş akdinin Banka tarafından feshedilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ibbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb ödeme yükümlülüğü doğacaktır.

**16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:**

#### **Denetim Komitesi**

5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 24. Maddesi ve bankaların iç Sistemleri Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Banka Yönetim Kurulu'nun 31 Ekim 2006 tarih ve 227 sayılı kararıyla Yönetim Kurulu bünyesinde denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesinde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak üzere Denetim Komitesi oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi, faaliyetlerini Yönetim Kurulu'nun 24 Ocak 2007 tarih ve 36 sayılı kararıyla kabul edilen Denetim Komitesi Çalışma Usul ve Esasları çerçevesinde yürütmektedir. Komite'nin ayda en az bir defa toplanması öngörülmüştür. Komitenin sekreteryalığı Özel Kalem ve Yönetim Kurulu Bürosu Müdürlüğü'nde yürütülmektedir.

(1) a) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan Bankaların İç Sistemleri ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci Hakkında Yönetmelikte yer alan Denetim Komitesinin yetki ve sorumluluklarına ilişkin düzenlemelere, Banka içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetmek ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak,

b) Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından asgari 3 ayda bir kendisine sunulan icra edilmiş faaliyetlere ilişkin raporu mütalaası ile birlikte, en geç 10 iş günü içinde Yönetim Kuruluna sunmak,

c) İç sistemler kapsamındaki birimlerin personelinin doğrudan kendisine ulaşabilmesini sağlayacak iletişim kanallarını oluşturmak,

ç) Banka içi usulsüzlüklerin doğrudan kendisine veya iç denetim birimine ya da müfettişlere bildirilmesini sağlayacak iletişim kanallarının tesis edilmesini sağlamak,

d) İç sistemler kapsamındaki birim yöneticilerinin seçimine yönelik Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak, Yönetim Kurulunun bunları görevden alması sırasında görüş vermek,

e) İç sistemlere ilişkin olarak üst düzey yönetimin görüş ve önerilerini almak ve bunları değerlendirmek,

f) İç denetim sisteminin Bankanın mevcut ve planlanan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerden kaynaklanan risklerini kapsayıp kapsamadığını gözetmek, yönetim kurulunun onayıyla yürürlüğe girecek iç denetime ilişkin Banka içi düzenlemeleri incelemek,

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balcı  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

- g) Müfettişlerin görevlerini bağımsız ve tarafsız şekilde yerine getirip getirmediklerini izlemek,
- ğ) İç denetim planlarını incelemek,
- h) Yönetim Kuruluna, iç sistemler kapsamındaki birimlerde görev yapacak personelde aranması gereken nitelikler ile ilgili önerilerde bulunmak,
- ı) İç denetim raporlarında tespit edilen hususlar konusunda üst düzey yönetimin ve bunlara bağlı birimlerin aldığı önlemleri izlemek,
- i) İç sistemler kapsamındaki birimlerde görevli yönetici ve personelin mesleki eğitim düzeylerini ve yeterliliğini değerlendirmek,
- j) Bankanın taşıdığı risklerin tespit edilmesi, ölçülmesi, izlenmesi ve kontrol edilmesi için gerekli yöntem, araç ve uygulama usullerinin mevcut olup olmadığını değerlendirmek,
- k) Müfettişler ve Bankanın bağımsız denetimini yürüten bağımsız denetim kuruluşunun bağımsız denetçileri ile düzenli aralıklarla yılda 4 defadan az olmamak üzere belirlenecek program ve gündemler dâhilinde görüşmelerde bulunmak,
- l) Görev ve sorumlulukları kapsamındaki işlerin gereğine göre yerine getirilmesi, etkinliğinin sağlanması ve geliştirilmesi için ihtiyaç duyulan uygulamalar konusunda ilgili üst düzey yönetimin, risk yönetimi, iç kontrol ve iç denetim birimlerinde çalışan personel ve bağımsız denetim kuruluşunun görüş ve değerlendirmeleri hakkında Yönetim Kurulunu bilgilendirmek,
- m) Bankanın muhasebe uygulamalarının Kanuna ve ilgili diğer mevzuata uygunluğu kapsamında bağımsız denetim kuruluşunun değerlendirmelerini gözden geçirmek, ilgili üst düzey yönetimin tespit edilen tutarsızlıklar konusundaki açıklamasını almak,
- n) Üst düzey yönetim ve bağımsız denetçiler ile birlikte, bağımsız denetimin sonuçlarını, yıllık ve 3'er aylık mali tablolar ile bunlara ilişkin dokümanı, bağımsız denetim raporunu değerlendirmek ve bağımsız denetçinin tereddüt ettiği diğer konuları çözüme kavuşturmak,
- o) Bankanın sözleşme imzalayacağı derecelendirme kuruluşları, bilgi sistemleri denetimi yapanlar da dâhil olmak üzere bağımsız denetim kuruluşları ve değerlendirme kuruluşları ile bunların yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetçileri, yöneticileri ve çalışanlarının Banka ile ilişkili faaliyetlerinde bağımsızlığını ve tahsis edilen kaynakların yeterliliğini değerlendirmek, değerlendirmelerini bir rapor ile Yönetim Kuruluna sunmak, hizmet alınması halinde de sözleşme süresince, 3 aydan fazla olmamak üzere, düzenli bir şekilde bu işlemleri tekrarlamak,
- ö) Bankanın alacağı destek hizmetine ilişkin risk değerlendirmesi yapmak, değerlendirmelerini bir rapor halinde Yönetim Kuruluna sunmak, hizmet alınması halinde de sözleşme süresince, bir yıldan fazla olmamak üzere, düzenli bir şekilde bu işlemleri tekrarlamak ve ayrıca, destek hizmeti kuruluşunun sağladığı hizmetlerin yeterliliğini izlemek,
- p) Bankanın finansal raporlarının gerçek ve yansıtılması gereken tüm bilgileri kapsayıp kapsamadığını, Kanuna ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını gözetmek, tespit edilen hata ve usulsüzlükleri düzeltirmek,
- r) Finansal raporların, Bankanın mali durumunu, yapılan işlerin sonuçlarını ve Bankanın nakit akımlarını doğru olarak yansıtır yansıtmadığı ve Kanunda ve ilgili diğer mevzuatta belirlenen usul ve esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığı konusunda bağımsız denetçiler ile görüşmek,

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ezgi Mah. Gönce Sokak No:22  
İsmail Paşası Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**79 CİMAR**  
İsmail Paşası Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**S. Balci**  
**Sati BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

s) Altı aylık dönemi aşmamak kaydıyla, dönem içerisinde icra ettiği faaliyetleri ve bu faaliyetlerin sonuçlarını Yönetim Kuruluna raporlamak, raporda bankada alınması gereken önlemlere, yapılmasına ihtiyaç duyulan uygulamalara ve bankanın faaliyetlerinin güven içinde sürdürülmesi bakımından önemli gördüğü diğer hususlara ilişkin görüşlerine yer vermek,

ş) Kredi açma yetkisini haiz olanların, kendileri ile eş ve velâyeti altındaki çocuklarının veya bunlarla risk grubu oluşturan diğer gerçek ve tüzel kişilerin taraf olduğu kredi işlemlerine ilişkin değerlendirme ve karar verme aşamalarında yer alıp almadığını takip etmek ve bu hususların kendilerine bildirilmesini sağlayacak iletişim kanallarını oluşturmak,

t) Denetim Komitesi, Türk Ticaret Kanununda yer alan "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi" kapsamında Bankanın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, gerekli önlemlerin alınması ve risklerin yönetilmesi hususlarında ilgili birimler aracılığıyla gerekli çalışmaları gerçekleştirerek durum değerlendirmesi yapmak ve var ise önerilerini Yönetim Kuruluna sunmak ile görevli ve yetkilidir.

(2) Denetim Komitesi, İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES)'in yeterliliği ve doğruluğu hakkında gerekli güvenceyi sağlayacak denetim ve kontrol sürecini oluşturmakla yükümlüdür.

(3) Denetim Komitesi, çalışmalarından dolayı Yönetim Kuruluna karşı sorumludur.

| Üye Adı              | Görevi                         | Üye Tanımı                    |
|----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Yalçın Yüksel        | Denetim Komitesi Başkan Vekili | İcrada Görev Almayan Üye      |
|                      |                                | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Kemal Çağatay İmirgi | Denetim Komitesi Üyesi         | İcrada Görev Almayan Üye,     |
|                      |                                | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

### Kurumsal Yönetim Komitesi

BDDK tarafından 01 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe konulan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik ve SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde,

a) Bankanın genel amaç ve politikalarına uygun olarak, kurumsal yönetim ilke ve esaslarını belirlemeye yönelik çalışmalar yapmak ve günün koşullarına göre geliştirerek Yönetim Kuruluna önermek,

b) Bankanın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak üzere alacak önlemleri belirlemek ve Yönetim Kurulunun onayına sunmak,

c) Bankanın kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunu değerlendirmek ve Yönetim Kuruluna sunmak.

d) Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği uyarınca oluşturulması gereken Aday Gösterme Komitesinin görevlerini yerine getirmek üzere Yönetim Kurulu'nun 15 Haziran 2007 tarih ve 185 sayılı kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mülkiyetleri V.D. 993 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Dr. Murat ÇINAR  
Genel Müdür

**S. Balci**  
Satır BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| Üye Adı             | Görevi                            | Üye Tanımı                                                                              |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Salim Can Karaşıklı | Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı | İcrada Görev Alınmayan Üye                                                              |
|                     |                                   | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                    |
| Dr. Metin Çınar     | Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi   | İcrada Görev Alan Üye                                                                   |
|                     |                                   | Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe Daire Başkanı, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi |

Ayrıca Banka Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" çerçevesinde Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerinin Banka Kurumsal Yönetim Komitesi'ne yerine getirilmesine karar vermiştir.

#### Ücretlendirme Komitesi

BDDK tarafından 9 Haziran 2011 tarih ve 27959 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında

- Ücretlendirme politikası uygulamalarını Yönetim Kurulu adına izlemek ve denetlemek.
- Ücretlendirme politikasını yılda bir kez gözden geçirmek ve gerektiğinde değişiklikleri Yönetim Kuruluna sunmak,
- İlgili mevzuat ve politika hükümleri doğrultusunda ücretlendirme faaliyetlerinin denetimini ve değerlendirmesini yaparak bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kuruluna sunmak,
- Personel ücretlerinin Bankanın iç dengeleri ve stratejileri ile uyumlu olmasını sağlamak,
- Performansa dayalı ödeme hakkında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak,
- Ücretlendirme politikalarını ve esaslarını ilgili birimlerle koordineli bir biçimde yürütmek üzere Yönetim Kurulu'nun 08 Aralık 2011 tarih ve 272 sayılı kararıyla icrada görev almayan Yönetim Kurulu üyelerinden Ücretlendirme Komitesi oluşturulmuştur.

| Üye Adı              | Görevi                         | Üye Tanımı                    |
|----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Hakan Ertürk         | Ücretlendirme Komitesi Başkanı | İcrada Görev Alınmayan Üye    |
|                      |                                | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Salim Can Karaşıklı  | Ücretlendirme Komitesi Üyesi   | İcrada Görev Alınmayan Üye    |
|                      |                                | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Kemal Çağatay İmirci | Ücretlendirme Komitesi Üyesi   | İcrada Görev Alınmayan Üye    |
|                      |                                | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

#### 16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Banka, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi uyarınca SPK tarafından üçüncü gruba dâhil bir ortaklık olarak belirlenmiştir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32  
Emek Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükelleflük V.D. 0956 000 4594

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

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. kuruluşunu düzenleyen 7147 sayılı Kanun, Bankacılık Kanunu ve tabi olduğu diğer yasal düzenlemelere uygun olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

- a) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinden zorunlu olanlarına uymakta,
- b) Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine ise uyum konusunda azami gayreti göstermektedir.

Banka, SPK kurumsal yönetim ilkelerine uyumu ile ilgili değerlendirme ve açıklamalarına, faaliyet raporları ve aşağıda verilen linkte ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporlarında yer vermektedir.

[http://www.kalkinma.com.tr/kurumsal\\_yonetim\\_uyum\\_raporlari.aspx](http://www.kalkinma.com.tr/kurumsal_yonetim_uyum_raporlari.aspx)

#### 16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Banka'nın yatırımcı ilişkileri, pay sahipliği ile ilgili mevzuat, esas sözleşme ve diğer iç düzenlemeler çerçevesinde Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe Daire Başkanlığı tarafından yürütülmektedir.

| Adı Soyadı         | Görevi           | Öğrenim Durumu | Sermaye Piyasası Lisans Türü    |
|--------------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| Dr. Metin Çınar    | Daire Başkanı    | Doktora        | Kurumsal Yönetim Derecelendirme |
| Güldoğan Hancıoğlu | Müdür Yardımcısı | Üniversite     | -                               |

Tel: (312) 425 32 05 / (312) 418 30 72

Fax: (312) 418 32 05

E-posta: [kurumsalbutce@kalkinma.com.tr](mailto:kurumsalbutce@kalkinma.com.tr)

#### 17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

| Personel Sayısı         |            |            |            |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| (kişi)                  | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| Genel Müdürlük          | 592        | 541        | 517        |
| İstanbul Şube Müdürlüğü | 11         | 12         | 11         |
| <b>Toplam</b>           | <b>603</b> | <b>553</b> | <b>528</b> |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 995 000 5594

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

S. Balci  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| BİRİMLERE GÖRE PERSONEL DAĞILIMI        |            |            |            |
|-----------------------------------------|------------|------------|------------|
| BİRİM                                   | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 |
| Bilgi İşlem Daire Başkanlığı            | 37         | 34         | 29         |
| Bütçe Müdürlüğü                         | 9          | 8          | -          |
| Danışma Kurulu                          | 20         | 19         | 16         |
| Destek Hiz. Ve Satın Alma Daire Bşk.    | 110        | 103        | 102        |
| Ekonomik Ve Sosyal Araştırmalar Md.Lüğü | 21         | -          | -          |
| Emlak İnşaat Ve Ekspertiz Daire Bşk.    | -          | -          | 11         |
| Finansal Kurumlar Daire Başkanlığı      | 12         | 10         | 11         |
| Genel Müdür Yrd.                        | 1          | 1          | 1          |
| Genel Müdür Yrd.                        | 1          | 1          | 1          |
| Genel Müdür Yrd.                        | 1          | 1          | 1          |
| Genel Müdür Yrd.                        | -          | 1          | 1          |
| Genel Müdürlük                          | 1          | 1          | 1          |
| Hazine Daire Başkanlığı                 | 25         | 24         | 24         |
| Hukuk Müşavirliği                       | 15         | 13         | 13         |
| İç Kontrol Müdürlüğü                    | 12         | 12         | 11         |
| İnsan Kaynakları Daire Başkanlığı       | 35         | 26         | 24         |
| İstanbul Şube Müdürlüğü                 | 11         | 12         | 11         |
| İstihbarat Ve Mali Tahlil Daire Bşk.    | 26         | 26         | 21         |
| İş, Ürün Ve Planlama Daire Başkanlığı   | 17         | -          | -          |
| Kredi Değerlendirme Daire Başkanlığı    | 110        | 98         | 78         |
| Kredi İzleme Ve Tahsilat Dairesi Bşk.   | 17         | 21         | 20         |
| Kredi Pazarlama Daire Başkanlığı        | 14         | 11         | 9          |
| Kurumsal Bankacılık Ve Yatırımlar Mtd.  | 16         | 15         | 22         |
| Kurumsal Mimari Müdürlüğü               | -          | -          | 5          |
| Mali İşler Daire Başkanlığı             | 33         | 28         | 25         |
| Özel Kalem Ve Yönetim Kurulu Bürosu Md. | 11         | 11         | 12         |
| Risk İzleme Müdürlüğü                   | 9          | 8          | 9          |
| Teftiş Kurulu Başkanlığı                | 16         | 14         | 13         |
| Teknoloji İzleme Ve Araştırma Müdürlüğü | 23         | 55         | 57         |
| <b>TOPLAM</b>                           | <b>603</b> | <b>553</b> | <b>528</b> |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2  
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 279800/0101594

83  
D. N. ÇINAR  
Kurumsal Bankacılık ve Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
83 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı  
S. BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

## 17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

## 18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi |                                 |               |                              |               |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Ortağın;                               | Sermaye Payı / Oy Hakkı         |               |                              |               |
| Ticaret Unvanı/                        | 13.12.2018<br>(Son Genel Kurul) |               | XX.02.2019<br>(Mevcut Durum) |               |
| Adı Soyadı                             | (TL)                            | (%)           | (TL)                         | (%)           |
| T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı        | 495.407.663,49                  | 99,08         | 495.407.663,49               | 99,08         |
| Diğer                                  | 4.592.336,51                    | 0,92          | 4.592.336,51                 | 0,92          |
| <b>TOPLAM</b>                          | <b>500.000.000,00</b>           | <b>100,00</b> | <b>500.000.000,00</b>        | <b>100,00</b> |

Son Genel Kurul Toplantısı ve son durum itibariyle Banka sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 29  
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST  
Etiler Mükellefler V.D. 916 016 3904

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**İNAR GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumlar Kanununa, Yatırımlar ve Bütçe  
Ünvanı Bağlıdır

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

### 18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların<br>türü<br>(Kimin sahip<br>olduğu) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)        | Sermayeye Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| -     | Nama                        | İmtiyaz Yoktur                                  | 0,01                                | 500.000.000,00        | 100                    |
|       |                             |                                                 | <b>TOPLAM</b>                       | <b>500.000.000,00</b> | 100                    |

18.4. İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahnamenin 19.1. numaralı maddesinde belirtilen Banka ortağı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Kalkınma Bankası'nın %99,08'ine sahip olduğu için Banka'da yönetim hâkimiyetine sahiptir.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına, Esas Sözleşme'de hüküm bulunmamaktadır. İhraççı yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir almamıştır. Bu hususa TTK ve SPK mevzuatında yer alan hükümler geçerli olup, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) gereğince Genel Kurul tarafından seçilen bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve Banka'nın Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsur olarak dikkate alınabilir.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Seyitnî Mah. Genca Sok. No: 28  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998010.4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
**Dr. Mahir CİNAR**  
Kurumsal Yönetim ve İhtisas Bölge  
Büro Başkanı

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

## 19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Banka'nın son durum itibariyle iştirak tablosu aşağıda yer almaktadır.

| İştirak Unvanı                                   | Ülke       | Sermaye        | İştirak Oranı | İştirak Tutarı |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| Tasfiye Halinde Kalkınma Menkul Değerler A.Ş.*   | Türkiye    | 5.000.000 TL   | 100,00%       | 4.999.930 TL   |
| Arıcak Turizm ve Ticaret A.Ş.                    | Türkiye    | 1.250.000 TL   | 99,71%        | 1.246.400 TL   |
| Maksan Malatya Makina Sanayi A.Ş.                | Türkiye    | 1.525.200 TL   | 31,14%        | 474.956 TL     |
| Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | Türkiye    | 600.000.000 TL | 0,36%         | 2.179.154 TL   |
| Tasfiye Halinde Türk Suudi Holding A.Ş.**        | Türkiye    | 5.800.000 TL   | 24,69%        | 1.431.875 TL   |
| İstanbul Risk Sermayesi Girişimi (iVCi)***       | Lüksemburg | 160.000.000 €  | 6,25%         | 10.000.000 €   |

\*SPK'nın onayı ile Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetleri 31 Aralık 2009 tarihinden itibaren geçici olarak durdurulmuş ve 2011 yılında şirketin yetki belgeleri iptal edilmiştir. Şirket, 20 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda tasfiye sürecine girme kararı almıştır. Banka'nın bağlı ortaklığı olan Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiye sürecine girmesi sebebiyle, TMS ve TFRS'nin ilgili hükümleri uyarınca Banka'nın bağlı ortaklığı üzerindeki kontrol gücünü kaybettiğine karar verilmiş ve Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ilişkin net yatırım tutarı, Banka'nın finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmıştır.

\*\* Tasfiye Halinde Türk Suudi Holding A.Ş. tasfiye sürecindedir.

\*\*\* Banka, Lüksemburg mevzuatına tabi olarak, değişken sermayeli anonim şirket niteliğinde kurulmuş olan İstanbul Risk Sermayesi Girişimi (İstanbul Venture Capital Initiative – IVCi-A Luxembourg Investment Company Fund) "A Grubu" hisselerinden 10 Milyon Euro nominal bedelli payı satın almayı ve bu tutarı fonun yatırım planına göre belirleyeceği tarihte ödemeyi taahhüt etmiştir. Fonun başlangıçta taahhüt edilen sermayesi 150 Milyon Euro olup Mart 2009'da yeni katılımlarla taahhüt edilen sermayesi 160 Milyon Euro'ya çıkarılmıştır. Banka'nın katılımı söz konusu şirketin yönetim kurulunca 13 Kasım 2007 tarihinde onaylanmış ve aynı tarihte hisse satın alma sözleşmesi imzalanmıştır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Cayırdatlı Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İS  
Büyükdere Mükellefleri V.D. 950 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balci  
Kurumsal İktisadiyat, Yatırımlar ve Güçlendirme  
Bölge Başkanı

**S. Balci**  
Satır BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Banka, 7 Kasım 2008 tarihinde 300.000 Euro, 6 Temmuz 2009 tarihinde 218.750 Euro, 12 Kasım 2010 tarihinde 281.250 Euro, 15 Temmuz 2011 tarihinde 167.500 Euro, 10 Kasım 2011 tarihinde 437.500 Euro, 15 Şubat 2012 tarihinde 500.000 Euro, 25 Mayıs 2012 tarihinde 500.000 Euro, 10 Ağustos 2012 tarihinde 250.000 Euro, 19 Eylül 2012 tarihinde 500.000 Euro, 18 Ocak 2013 tarihinde 500.000 Euro, 27 Haziran 2013 tarihinde 500.000 Euro, 13 Aralık 2013 tarihinde 500.000 Euro, 1 Ağustos 2014 tarihinde 500.000 Euro ve 29 Ağustos 2014 tarihinde 500.000 Euro, 4 Mayıs 2015 tarihinde 500.000 Euro, 16 Ekim 2015 tarihinde 500.000 Euro, 3 Mayıs 2016 tarihinde 500.000 Euro, 30 Kasım 2017 tarihinde 312.500 Euro, 2 Mart 2018 tarihinde 312.500 Euro ve 12 Aralık 2018 tarihinde 312.500 Euro olmak üzere toplam 8.092.500 Euro sermaye payı ödemesi yapmıştır.

Yukarıdaki açıklamalara istinaden Banka, taahhüt etmiş olduğu 10 Milyon Euro'luk tutardan bilanço tarihi itibarıyla 8.092.500 Euro'luk kısmını ödemiş olup, 1.907.500 Euro'luk kısmını henüz ödememiştir.

### *İştiraklere ilişkin hareket tablosu*

| (bin TL)                                         | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Dönem Başı Değeri                                | 46.804     | 28.407     | 26.332     |
| Dönem İçi Hareketler                             | 26.150     | 18.397     | 2.075      |
| Alışlar                                          | 3.338      | 1.457      | 1.618      |
| Bedelsiz Edinilen Hisse Senetleri                | -          | -          | -          |
| Cari Yıl Payımdan Alınan Kar                     | -          | -          | -          |
| Satışlar                                         | (9)        | -          | -          |
| Yeniden Değerleme Artışı                         | 27.260     | 16.038     | -          |
| Değer Azalma Karşılıkları(-)/ Karşılık İptalleri | (4.439)    | 902        | 457        |
| Dönem Sonu Değeri                                | 72.954     | 46.804     | 28.407     |
| Sermaye Taahhütleri*                             | 11.428     | 11.393     | -          |
| Dönem Sonu Sermaye Katılma Payı %                | -          | -          | -          |

(\*) 1.907.500 Euro kalın IVCI Sermaye taahhüdü karşılığıdır.

Banka bağlı ortaklığı olan Arıcak Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye kullandırılan 5.684 bin TL tutarındaki krediyi V. Grup kredilerde izlemektedir. Söz konusu kredi için 5.546 bin TL özel karşılık ayrılmıştır.

Banka %99,7 oranında (1.246.400 TL) bağlı ortaklığı olan Arıcak Turizm ve Ticaret A.Ş.'ne ("Arıcak A.Ş.") daha önceki yıllarda kullandığı kredi tutarlarını BDDK karşılıklar yönetmeliği gereğince donuk alacaklarda sınıflandırmaktadır. Bu tutar, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.559 bin TL (iştirak harici bakiye)'dir. İlgili yönetmelik gereğince, donuk hale gelen kredi ve diğer alacaklar için, teminatlar ile karşılanmayan kısımlar için özel karşılık ayrılması gerekmektedir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla, bu kapsamda ayrılmış olan özel karşılık tutarı 1.421 bin TL'dir. Net tutarı 31.12.2018 tarihi itibarıyla 138 bin TL'dir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Etiler Mah. Gonca Sok. No: 22  
Kat: 10 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090  
Tic. Sic. No: 27090

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balcı  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Arıcak A.Ş.'nin kredisinin donuk alacak olarak sınıflanmasının ardından, ilgili yönetmelikteki hükümler dolayısıyla ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'ndaki "Bağlı Ortaklık dahi olsa bunun da kredi sayılan işlemler kapsamına alınması"na dair hükmü nedeniyle, söz konusu bağlı ortaklık tutarı da, 31.03.2011 tarihinden itibaren donuk alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Donuk alacaklara BDDK karşılıklar yönetmeliği gereğince asgari oranlarda özel karşılık uygulanması zorunluluğu gereği, kredi hesaplarına aktarılan tutar, 31.12.2018 tarihi itibarıyla, 4.125 bin TL (donuğa aktarılmış olan iştirak bakiyesi) olup, buna karşılık ayrılan özel karşılık tutarı ise, 4.125 Bin TL (donuğa aktarılmış olan iştirak bakiyesinin karşılığı)'dir.

31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemleri itibarıyla Arıcak A.Ş.'nin dâhil olduğu risk grubuna ait kredi ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir. İzahname imza tarihi itibarıyla önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

| 31.12.2018 (bin TL)               |                                                                                  |         |                                        |         |                                                       |         |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
| Bankanın Dâhil Olduğu Risk Grubu  | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) |         | Bankanın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları |         | Risk Grubuna Dâhil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler |         |
|                                   | Nakdi                                                                            | G.Nakdi | Nakdi                                  | G.Nakdi | Nakdi                                                 | G.Nakdi |
| Krediler ve Diğer Alacaklar       | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Başı Bakiyesi               | 81                                                                               | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Sonu Bakiyesi (*)           | 138                                                                              | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |

(\*) Banka bağlı ortaklığı olan Arıcak A.Ş.'ye kullandırılan 5.684 TL tutarındaki krediyi V. Grup kredilerde izlemektedir. Söz konusu kredi için 5.546 TL özel karşılık ayrılmıştır.

| 31.12.2017 (bin TL)               |                                                                                  |         |                                        |         |                                                       |         |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
| Bankanın Dâhil Olduğu Risk Grubu  | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) |         | Bankanın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları |         | Risk Grubuna Dâhil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler |         |
|                                   | Nakdi                                                                            | G.Nakdi | Nakdi                                  | G.Nakdi | Nakdi                                                 | G.Nakdi |
| Krediler ve Diğer Alacaklar       | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Başı Bakiyesi               | 418                                                                              | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Sonu Bakiyesi (*)           | 81                                                                               | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |

(\*) Banka bağlı ortaklığı olan Arıcak A.Ş.'ye kullandırılan 5.627 TL tutarındaki krediyi V. Grup kredilerde izlemektedir. Söz konusu kredi için 5.546 TL özel karşılık ayrılmıştır.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Ortak Pasajı) Kat: Beş Katlı  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kısmısal Bankacılık, Yatırımlar ve Güvence  
Osmanlı Bankası  
88

**S. Balci**  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| 31.12.2016 (bin TL)               |                                                                                  |         |                                        |         |                                                       |         |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
| Bankanın Dâhil Olduğu Risk Grubu  | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) |         | Bankanın Doğrudan ve Dolaylı Ortakları |         | Risk Grubuna Dâhil Olan Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler |         |
|                                   | Nakdi                                                                            | G.Nakdi | Nakdi                                  | G.Nakdi | Nakdi                                                 | G.Nakdi |
| Krediler ve Diğer Alacaklar       | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Başı Bakiyesi               | 403                                                                              | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Dönem Sonu Bakiyesi (*)           | 418                                                                              | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |
| Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri | -                                                                                | -       | -                                      | -       | -                                                     | -       |

(\*) Banka eski bağlı ortaklığı olan Arıcak A.Ş.'ye kullandırılan 1.444 Bin TL tutarındaki krediyi V. Grup kredilerde izlemektedir. Söz konusu kredi için 1.026 Bin TL özel karşılık ayrılmıştır.

## 19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Arıcak A.Ş.'ye kullandırılan 5.684 bin TL tutarındaki kredi V. Grup kredilerde izlenmektedir. Söz konusu kredi için 5.546 bin TL özel karşılık ayrılmış olup, bu tutarın net faiz gelirlerine oranı %1,21 olarak hesaplanmaktadır.

## 20. DİĞER BİLGİLER

### 20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Banka Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.02.2000 tarih ve 157 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Banka kayıtlı sermayesi 2.500.000.000,- (İkimilyarbeşyüz milyon) TL olup, her biri 1.- Kuruş itibarı değerinde, 250.000.000.000 (İkiyüzellimilyar) adet paya bölünmüştür.

Banka'nın çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 500.000.000,- (Beşyüz milyon) TL olup, her biri 1.-Kuruş itibarı değerinde nama yazılı 50.000.000.000 (Elkimilyar) adet paya bölünmüştür.

### 20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Kayıtlı Sermaye Tavanı 2.500.000.000 TL'dir.

Banka Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinde belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Ezengi Mah. Gonca Sok. No: 63  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 08 06 4594

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

**20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

| Tarih                   | Toplam Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%) |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Dönem Başı (01.01.2018) | 500.000.000      | 4.592.041,68                | 0,92                            |
| Dönem Sonu (31.12.2018) | 500.000.000      | 4.592.041,68                | 0,92                            |

| Tarih                   | Toplam Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%) |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Dönem Başı (01.01.2017) | 160.000.000      | 1.458.137,69                | 0,91                            |
| Dönem Sonu (31.12.2017) | 500.000.000      | 4.592.041,68                | 0,92                            |

| Tarih                   | Toplam Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Adedi | Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%) |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Dönem Başı (01.01.2016) | 160.000.000      | 1.458.137,69                | 0,91                            |
| Dönem Sonu (31.12.2016) | 160.000.000      | 1.458.137,69                | 0,91                            |

Sermayenin %10'dan fazla ödenmemiş aynı sermayesi bulunmamaktadır.

**20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Leyan Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1, Beşiktaş/İstanbul  
Büyük Mükellefler V.D. 996 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Sermaye Piyasası Yürütme ve Denetim  
Bölümü

**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

**20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Banka'nın 4.592.041,68 TL nominal değerli payları Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, Ana Pazar'da KLNMA kodu ile işlem görmektedir.

**20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Banka'nın Esas Sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan "Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" KAP'ın ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Banka'nın ([www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr)) kurumsal internet adreslerinde yer almaktadır. .

**20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:**

Banka esas sözleşmesinin Amaç başlıklı 3.maddesi'ne göre;

Bankanın 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

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Seyhan Mah. Gonca Sok. No: 22  
Etiler Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 969 040 4394

91  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balci  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı  
Başkan

finanse etmek ve danışmanlık hizmetleri de dâhil kalkınma ve yatırım bankacılığı işlevlerini yerine getirmektedir.

Banka esas sözleşmesinin Faaliyet Konuları başlıklı 4.maddesi'ne göre faaliyet konusu, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'na göre kalkınma ve yatırım bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesidir.

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

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 28  
(Ermak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 938 910 4594

92

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

- 9) Amacının gerçekleşmesine yardımcı olacak her türlü kalkınma ve yatırım bankacılığı faaliyetleri ile, diğer iş ve işlemleri yapabilir.

#### 20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Banka'nın Yönetim Kurulu'na ilişkin önemli hükümleri Banka Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 18., Yönetim Kurulunun Görevleri başlıklı 19., Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süreleri ve Üyeliğin Sona Ermesi başlıklı 20., Yönetim Kurulu Toplantıları başlıklı 21. ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücreti başlıklı 22. maddelerinde detaylı olarak yer almaktadır.

Esas Sözleşmenin 19. maddesi uyarınca;

Banka, Banka, Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil edilir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Mevzuatı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat uyarınca kendisine verilen görevleri yapmak ve yetkileri kullanmak ile yükümlüdür. Yönetim Kurulu, TTK madde 367 ila 375 hükümleri uyarınca düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetim yetkisini ve/veya temsil yetkisini kısmen veya tamamen devretmeye yetkilidir. İşbu madde kapsamında Bankanın sınırsız ve sınırlı imza yetkilileri ile bunların imza yetkilerinin kapsamı ve derecesi, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir, ticaret siciline tescil edilir ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir, Banka adına düzenlenecek evrakın, verilecek vesikaların, imzalanacak sözleşmelerin geçerli olması ve Banka'yı bağlaması için bunların Bankanın ticaret unvanı veya unvanı gösteren kaşe altına Yönetim Kurulu'nca Banka'yı temsil ve ilzama yetkili kılınacak olanlardan iki kişinin imzasını taşıması şarttır. Yönetim Kurulu personel istihdamına ilişkin hususlarda karar almaya yetkilidir. temsil ve ilzama yetkili kılınacak olanlardan iki kişinin imzasını taşıması şarttır.

Yönetim Kurulu yedi (7) üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulunda yer alacak bağımsız üyelerin belirlenmesi, nitelikleri, seçilmeleri ve benzeri konularda Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Bankacılık Mevzuatı hükümlerine göre hareket edilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Kurul tarafından verilecek karara göre en fazla üç yıl süre için seçilebilirler. Hangi neden veya zorunluluk ile olursa olsun Yönetim Kurulu'ndan izin almaksızın üst üste üç toplantıya katılmamış olan veya aralıklı da olsa bir hesap dönemi içinde yapılan toplantıların yarısına katılmamış olan Yönetim Kurulu Üyeleri istifa etmiş sayılırlar.

Yönetim Kurulu, Banka işleri gerektirdikçe Yönetim Kurulu Başkanı veya Başkan Vekilinin çağrısı üzerine toplanır. Kurul ayda en az bir defa toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları kural olarak Banka merkezinin bulunduğu şehirde yapılır. Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim Kurulu Üyelerine, Genel Kurul tarafından belirlenen miktarda aylık ücret, ikramiye, huzur hakkı ve/veya yıllık kardan pay ödenir.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıbrıs Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emişli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul  
Büyük Mükellefler V.D. 994 510 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balcı  
Sarı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

### **Denetim Komitesi**

Banka Yönetim Kurulu'nun icrai görevde bulunmayan üyeleri arasından seçtiği üç üyesi ile oluşturulan Denetim Komitesi, Yönetim kurulu adına Banka'nın iç sistemlerinin etkinliğinden ve yeterliliğinden, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişinden ve üretilen bilgilerin bütünlüğünün gözetilmesinden, bağımsız denetim kuruluşları ile derecelendirme, değerlendirme ve destek hizmeti kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmelerin yapılmasından, yönetim kurulu tarafından seçilen ve sözleşme imzalanan bu kuruluşların faaliyetlerini düzenli olarak izlenmesinden, Kanuna istinaden yürürlüğe giren düzenlemeler uyarınca konsolidasyona tâbi ortaklıkların iç denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesinden ve eşgüdümünün sağlanmasından görevli ve sorumlu kılınmıştır.

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

BDDK tarafından 01 Kasım 2006 tarih 26333 sayılı T.C. Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe konulan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik ve SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, Banka'nın kurumsal yönetim politikasına ilişkin esasları belirlemeye yönelik çalışmalar yapmak, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere Yönetim Kurulu'nun 15 Haziran 2007 tarih ve 185 sayılı kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 24 Temmuz 2007 tarih ve 209 sayılı kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Usul ve Esasları Yönetmeliği yürürlüğe konmuş olup Yönetim Kurulu'nun 29 Aralık 2011 tarih ve 283 sayılı kararıyla ise Kurumsal Yönetim Komitesi Yönetmeliği'ne dönüştürülmüştür. Komite faaliyetlerini bu çerçevede yürütmektedir.

Ayrıca Banka Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" çerçevesinde Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerinin Bankamız Kurumsal Yönetim Komitesi'nce yerine getirilmesine karar vermiştir.

### **Ücretlendirme Komitesi**

BDDK tarafından 09 Haziran 2011 tarih ve 27959 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında, Banka faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı ile stratejileri, uzun vadeli hedefleri ve risk yönetim yapılarına uyumlu, aşırı risk alımını önleyici ve etkin risk yönetimine katkı sağlayacak bir ücretlendirme politikası oluşturulması, Yönetim Kurulu'nun, ücretlendirme politikasının etkinliğinin sağlanmasını teminen ücretlendirme politikasını yılda en az bir kez gözden geçirmesi, ücretlendirme uygulamalarının Yönetim Kurulu adına izlenmesi ve denetlenmesi amacıyla en az iki kişiden oluşan ücretlendirme komitesi kurulması, komite tarafından ücretlendirme politikası ve uygulamalarının risk yönetimi çerçevesinde değerlendirilerek, bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulması zorunluluğunu getirilmiştir.

### **20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08100002709000000000000000

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**Dr. Mahir ÇINAR**

Genel Müdür

**S. Balci**

**Sati BALCI**

Genel Müdür Yardımcısı

**20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:**

Genel Kurul toplantıları TTK'na, SPKn'na, SPK ve Banka düzenlemelerine, Banka Esas Sözleşmesi'ne, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır. Banka'nın Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım esasları, Banka'nın [www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr) internet adresinde ve KAP'ın [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) internet adresinde yayınlanan Banka Esas Sözleşmesi'nin Genel Kurul başlıklı 8., Genel Kurulun Toplanması başlıklı 10., Genel Kurul Toplantısına Davet ve İlan başlıklı 11., Genel Kurul Toplantı Başkanlığı başlıklı 14., Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı başlıklı 15., ve Oy Hakkı ve Oyların Kullanma Şekli başlıklı 16. maddelerinde açıklanmaktadır.

Banka Genel Kurulu, olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Bankanın hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve en az yılda bir kere toplanır. Olağanüstü Genel Kurul, Banka işlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Bankacılık Mevzuatı ve bu Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel Kurul Banka merkezinin bulunduğu şehirde toplanır. Genel Kurul, Yönetim Kurulu veya mevzuatta bu yetki kendisine verilenlerce toplantıya davet edilebilir. Genel Kurul toplantılarının günü, saati, yeri ve gündemiyle ilgili çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, Genel Kurul Toplantı gününden en az üç hafta önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, Banka internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde ilan olunur. Borsada işlem gören Banka hisseleri için çağrı ilanı, iadeli taahhütlü mektupla ayrıca bildirilmez.

Genel Kurul Toplantısına elektronik ortamda katılım; Banka'nın genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin 9. Maddesi uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel Kurul Toplantılarını Banka Yönetim Kurulu Başkanı, fiili ve/veya hukuki yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Vekili veya Genel Müdürü açar. Genel Kurul işlemleri, "Genel Kurul İç Yönergesi" hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Bankacılık Mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Vekâleten oy kullanılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cevdeti Mah. Gonca Sok. No: 27  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900  
Mükellefler V.D. No: 270900

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
195 İskapari  
**S. Balci**  
**Sati BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

**20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. hakkındaki 7147 sayılı Kanun, Bankacılık Kanunu ve tabi olduğu diğer yasal düzenlemelere uygun olarak faaliyetini sürdürmekte olup, Esas Sözleşmesi'nin Sermaye başlıklı 6. maddesi hükmüne göre, çıkarılmış sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılıdır. Ayrıca Banka'nın 495.407.958,32 TL nominal değerli payları Borsa'da işlem görmeyen niteliktedir. Öte yandan, Hazine'nin sahip olduğu payların satışa konu edilmesi çeşitli kamu kurum ve kuruluşları ile mercilerin onay ve iznine tabidir.

**20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Payların devri hakkında Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamakta olup, TTK ve Bankacılık Kanunu hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından kayden izlenen nama yazılı paylara ilişkin Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ile ilgili düzenlemeler saklıdır.

**20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

Yoktur.

**22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

**22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Bankanın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 Tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve 10 Şubat 2007 tarihli ve 26430 Sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayınlanan diğer yönetmelik tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalar uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan Konsolide Olmayan Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporları kamuya açıklanmış olup, söz konusu raporlara [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve [www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**METİTOL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş  
Büyükdere Mükellefler V.D. 098 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
96  
D. N. ÇINAR  
Genel Müdür Yardımcısı  
S. Balci  
Sabi BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| Finansal Tablo Dönemi | www.kap.org.tr’de ilan edilme tarihi |
|-----------------------|--------------------------------------|
| 1 Ocak-31 Aralık 2018 | 07.02.2019                           |
| 1 Ocak-31 Aralık 2017 | 09.02.2018                           |
| 1 Ocak-31 Aralık 2016 | 09.02.2017                           |

**22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için bağımsız denetim DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmış olup, Sorumlu Denetçi Hasan Kılıç tarafından görüş verilmiştir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için ise bağımsız denetim KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmış olup, Sorumlu Denetçi Erdal Tıkmak, SMMM tarafından görüş verilmiştir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda** konsolide olmayan finansal tabloların, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.’nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda** Banka’nın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilen denetim sonucunda** Banka’nın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”ler) hükümlerini içeren; “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğu belirtilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Banka Esas Sözleşmesinin 'Kârın Dağıtımı' başlıklı 26. maddesi aşağıdaki şekildedir:

*"Bankanın gayrisafi kârından vergi ve diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan tutar net dönem karıdır.*

*(2) Banka net dönem kârının dağıtımı aşağıdaki şekilde yapılır:*

*a) Yüzde beşi (%5) ödenmiş esas sermayesinin %20'sine varıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Kanuni yedek akçenin, ödenmiş sermayenin %20'sinin altına düşmesi halinde, bu miktara varıncaya kadar yeniden yedek akçe ayrılmasına devam olunur.*

*b) Kalan kârdan, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine göre birinci temettü dağıtımı gerçekleştirilir.*

*c) 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.*

*d) 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.*

*e) Kalan kâr yedek akçe olarak ayrılır.*

*(3) Yönetim Kurulu üyeleri ile banka personeline ödenecek kâr paylarının dağıtım usulleri yönetim kurulu tarafından belirlenir."*

Esas Sözleşme'de yer alan hükümler dışında, kâr dağıtımı konusunda belirlenmiş herhangi bir politika yoktur. Kâra katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Banka Genel Kurulu tarafından karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla beyan ve ilan edilen Özel Durum Açıklamasıyla pay sahiplerine duyurulur.

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

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
D. Metin GINAR  
Yatırımlar, Finansman ve Bütçe  
S. Balci  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

2016 yılına ilişkin kâr dağıtımı konusunda 12.06.2017 tarihinde Genel Kurul tarafından alınan ve aynı tarihte KAP'ta duyurulan karara istinaden, 2016 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 70.413.248,95 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem karı olağanüstü yedek akçelere aktarılmıştır. Genel Kurul'da onaylanan Kar Dağıtım Tablosu aşağıda yer almaktadır.

| TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.<br>2016 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)                                                                                  |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye                                                                                                                        | 160.000.000,00            |
| 2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)                                                                                                    | 32.150.000,00             |
| Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi                                                             |                           |
|                                                                                                                                                      | Yasal Kayıtları (YK) Göre |
| 3. Dönem Kârı                                                                                                                                        | 92.846.355,13             |
| 4. Ödenecek Vergiler (-)                                                                                                                             | 21.726.514,93             |
| 5. Net Dönem Kârı (=)                                                                                                                                | 71.119.840,20             |
| 6. Geçmiş Yıllar Zararları (-)                                                                                                                       | 0,00                      |
| 7. Birinci Tertip Yasal Yedek (-)                                                                                                                    | 0,00                      |
| 8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=8*)                                                                                                                | 70.413.248,95             |
| 9. Yıl içinde yapılan bağışlar (+)                                                                                                                   |                           |
| 10. Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı                                                                  |                           |
| Ortaklara Birinci Temettü                                                                                                                            | 0,00                      |
| 11. -Nakit                                                                                                                                           | 0,00                      |
| -Bedelsiz                                                                                                                                            | 0,00                      |
| - Toplam                                                                                                                                             | 0,00                      |
| 12. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü (Esas sözleşme hükümleri çerçevesinde imtiyazlı pay sahiplerine dağıtılacak temettü tutarı) | 0,00                      |
| 13. Personel Temettü                                                                                                                                 | 0,00                      |
| 14. İmtia Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü                                                                                                       | 0,00                      |
| 15. Ortaklara İkinci Temettü                                                                                                                         | 0,00                      |
| 16. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe                                                                                                                   | 0,00                      |
| 17. Sıfır Yedekleri                                                                                                                                  |                           |
| 18. Özel Yedekler                                                                                                                                    |                           |
| 19. OLAĞANÜSTÜ YEDEK                                                                                                                                 | 70.413.248,95             |
| Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar                                                                                                                |                           |
| 20. - Geçmiş Yıl Kârı                                                                                                                                |                           |
| - Olağanüstü Yedekler                                                                                                                                |                           |
| - Kurum ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler                                                                                       |                           |

(\*) BEDK'nin 08.12.2004 tarih ve 2004/3 Sayılı Genelgesi gereği, ertelenmiş vergi geliri olan 706.391,25 TL kâr dağıtımına kamu edilmemiştir.

2017 yılına ilişkin kâr dağıtımı konusunda 29.08.2018 tarihinde Genel Kurul tarafından alınan ve aynı tarihte KAP'ta duyurulan karara istinaden, 2017 yılı faaliyetleri sonucunda oluşan 121.852.217,10 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem karından 6.092.610,85 TL ortaklara birinci temettü olarak ve 5.787.980,31 TL de personele temettü olarak dağıtılmış, kalan tutardan 578.798,03 TL ikinci tertip yasal yedek akçe olarak ayrılmış ve 109.392.827,90 TL de olağanüstü yedek akçelere aktarılmıştır. Genel Kurul'da onaylanan Kar Dağıtım Tablosu aşağıda yer almaktadır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2  
Etiler (Kat: 1) Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurum ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler  
Genel Müdür Yardımcısı

S. Balcı  
Satıl BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş.**  
**2017 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)**

|                                                                                                                                                      |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye                                                                                                                        | 500.000.000,00            |
| 2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)                                                                                                    | 32.150.000,00             |
| Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi                                                             |                           |
|                                                                                                                                                      | Yasal Kayıtlara (YK) Göre |
| 3. DÖNEM KÂRI                                                                                                                                        | 164.643.666,35            |
| 4. Ödenecek Vergiler ( - )                                                                                                                           | 36.378.174,67             |
| 5. NET DÖNEM KÂRI ( = )                                                                                                                              | 128.265.491,68            |
| 6. Geçmiş Yıllar Zararları ( - )                                                                                                                     | 0,00                      |
| 7. Birinci Tertip Yasal Yedek ( - )                                                                                                                  | 6.413.274,58              |
| 8. NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)                                                                                                                  | 121.852.217,10            |
| 9. Yıl içinde yapılan bağışlar ( + )                                                                                                                 |                           |
| 10. Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı                                                                  |                           |
| 11. Ortaklara Birinci Temettü                                                                                                                        | 6.092.610,85              |
| - Nakit                                                                                                                                              | 6.092.610,85              |
| - Bedelsiz                                                                                                                                           | 0,00                      |
| - Toplam                                                                                                                                             | 6.092.610,85              |
| 12. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü (Esas sözleşme hükümleri çerçevesinde imtiyazlı pay sahiplerine dağıtılacak temettü tutarı) | 0,00                      |
| 13. Personele Temettü                                                                                                                                | 5.787.980,31              |
| 14. İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü                                                                                                      | 0,00                      |
| 15. Ortaklara İkinci Temettü                                                                                                                         | 0,00                      |
| 16. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe                                                                                                                   | 578.798,03                |
| 17. Statü Yedekleri                                                                                                                                  |                           |
| 18. Özel Yedekler                                                                                                                                    |                           |
| 19. OLAĞANÜSTÜ YEDEK                                                                                                                                 | 109.392.827,90            |
| 20. Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar                                                                                                            |                           |
| - Geçmiş Yıl Kârı                                                                                                                                    |                           |
| - Olağanüstü Yedekler                                                                                                                                |                           |
| - Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler                                                                                       |                           |

2018 yılına ilişkin Genel Kurul işbu izahname tarihinde henüz gerçekleştirilmediği için kar dağıtımı konusunda alınmış bir karar bulunmamaktadır.

**22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:**

Banka tarafından 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 461 adet firma ve 23 adet şahıs hakkında ipoteğin paraya çevrilmesi ve genel haciz yoluyla icra takibi yürütülmekte olup, bu takiplerin yaklaşık riski 969.623.920,76 TL.'dir.

Banka tarafından yürütülen takiplere yapılan itirazlar nedeniyle Banka tarafından açılan ve davacı olarak takip edilen itirazın iptali ve diğer davalar ile ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 33  
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 27490  
Mükellefler V.D. 908 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurumlar ve Yatırımlar Genel Müdürlüğü  
Kıbrıs Yolu, Kat: 100  
Etiler/Beşiktaş/İST.

**S. Balcı**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Ayrıca, Banka aleyhine açılan 104 adet dava ile 61 adet Banka'nın açtığı dava olmak üzere toplam 165 adet yürütülmekte olup, davalar ile ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

| İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler |                                         |                      |          |                                      |               |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------|--------------------------------------|---------------|
| İhraççı Tarafından Yapılan Takipler         |                                         |                      |          |                                      |               |
| Davacı Taraf                                | Davalı Taraf                            | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu   | Risk Tutarı (TL)<br>(31 Aralık 2018) | Gelinen Aşama |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.    | 461 adet firma ve 23 adet ŞahısTakipler | -                    | Takipler | 969.623.920,76                       | Devam Ediyor  |

| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (personel) |              |                      |             |                                      |                       |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Davacı Taraf                                  | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu      | Risk Tutarı (TL)<br>(31 Aralık 2018) | Gelinen Aşama         |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.      | 17 adet dava | -                    | İş Davaları | 3.255.248,52                         | Derdest               |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.      | 1 adet dava  | -                    | İş Davası   | -                                    | Aleyhe Karar/Temyizde |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.      | 2 adet dava  | -                    | İş Davaları | 18.155,44                            | Kısmen Leh'e Karar    |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.      | 1 adet dava  | -                    | İş Davası   | 4.271,47                             | Leh'e Karar           |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kavrayış Mah. Gonca Sok. No: 92  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 000 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurumlar Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Hesap Birimi  
T01

**S. Balci**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (diğer resmi kurum/kuruluşlar)**

| Davacı Taraf                             | Davalı Taraf                       | Mahkeme Dosya No Yıl                 | Konusu                 | Risk Tutarı (TL) | Gelenen Aşama                          |
|------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------|----------------------------------------|
|                                          |                                    |                                      |                        | (31 Aralık 2018) |                                        |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | Orman Gen.Müd. - Bulancak Mal.Müd. | Bulancak As.Huk.M.2009/217           | Kadassro İtirazı       | -                | Derdest                                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | BDDK                               | Danıştay 13. D. Bşk. 2012/2348 E.    | İdari Para Cez.İp.     | -                | Derdest                                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | Sur Belediye Bşk.                  | Diyarbakır Vergi Mah. 2012/603 Vergi | Vergi Cezasının İptali | -                | Leh'e Karar / Karar Düzeltme Sürecinde |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | BDDK                               | Ankara 7.İdare Mah. 2013/314 E.      | Kurul Kararının İptali | -                | Aleyhe Karar / Temyizde                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | Şişli Belediyesi                   | İstanbul 11.Vergi Mah. Bşk.2015/418  | Emlak Vergisi          | -                | Derdest                                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | BDDK                               | İst. 13. İdare Mah. 2018/723 E.      | İşlem İptal            | -                | Derdest                                |

**İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (diğer gerçek/tüzel kişiler)**

| Davacı Taraf                             | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu                                                 | Risk Tutarı (TL) | Gelenen Aşama                          |
|------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------|
|                                          |              |                      |                                                        | (31 Aralık 2018) |                                        |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 2 adet dava  | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                | Aleyhe Karar / İstinafta               |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 2 adet dava  | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                | Aleyhe Karar / Tashihi Karar Sürecinde |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 3 adet dava  | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                | Aleyhe Karar / Temyizde                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 1 adet dava  | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                | Beraat / Temyizde                      |

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

102 TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ **S. BALCI**  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Yatırım ve Finansman Genel Müdürlüğü  
Genel Müdür Yardımcısı

|                                          |              |   |                                                        |            |                                                        |
|------------------------------------------|--------------|---|--------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 14 adet dava | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | 567.797,75 | Derdest                                                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 1 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Kısmen Kabul / Temyizde                                |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 2 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Kısmen Leh'e Karar                                     |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 1 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Kısmen Leh'e Karar/Kısmen Aleyhe Karar/Tashihi Kararda |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 3 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | 26.352,00  | Kısmen Leh'e Karar/Temyizde                            |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 2 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Leh'e Karar                                            |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 2 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Leh'e Karar/İstinafta                                  |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | 1 adet dava  | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -          | Leh'e Karar/Temyizde                                   |

#### İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (personel)

| Davacı Taraf | Davalı Taraf                             | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu      | Risk Tutarı (TL) | Gelen Aşama              |
|--------------|------------------------------------------|----------------------|-------------|------------------|--------------------------|
|              |                                          |                      |             | (31 Aralık 2018) |                          |
| 3 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | İş Davaları | 6.100,00         | Aleyhe Karar / İstinafta |
| 11 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | İş Davaları | 167.947,93       | Aleyhe Karar / Temyizde  |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | İş Davaları | -                | Anayasa Mahkemesinde     |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Lovent Mah. Göçer Sok. No:22  
 Beşiktaş Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.  
 Büyük Mükellefler Y.D. 993 010 4594

103  
**MEHMET ÇINAR**  
 Kurumlar ve Bütçe  
 Genel Müdür Yardımcısı

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

|              |                                          |   |             |            |                                     |
|--------------|------------------------------------------|---|-------------|------------|-------------------------------------|
| 30 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davaları | 789,738,64 | Derdest                             |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Kısmen Leh'e Karar/İstinafta        |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Bozma/Derdest                 |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Karar                         |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Karar/İstinaf Lehe Red        |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | 1.500,00   | Leh'e Karar/İstinafta               |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Karar/Onama                   |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Karar/Tashihi Karar Sürecinde |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Leh'e Karar/Temyizde                |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | İş Davası   | -          | Taraf Mevkiinden Çıkarma/Temyizde   |

#### İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (diğer resmi kurum/kuruluşlar)

| Davaçı Taraf       | Davalı Taraf                             | Malikeme Dosya No Yıl             | Konusu            | Risk Tutarı (TL) | Gelen Aşama |
|--------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
|                    |                                          |                                   |                   | (31 Aralık 2018) |             |
| Ankara Barosu Bsk. | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | Danıştay 13.Daire Başk. 2014/2953 | Yönetmelik İptali | -                | Derdest     |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Levent Mah. Göksu Bk. No:22  
 Emlak Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
 Büyük Mükellefler V.D. 998 110 4594

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

|                                    |                                                                                  |                                                |                                |   |         |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|---|---------|
| Büro Emekçileri Sendikası          | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.                                         | Ank.6.İdare Mah. 2012/1500 Yeni 2011/1656 Eski | İşlem İptal (Pers.Yön)         | - | Derdest |
| Karayolları Genel Müdürlüğü        | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.                                         | Ferizli Asliye Huk.Mah.2017/46                 | Kamulaştırma (Bedel Ve Tescil) | - | Derdest |
| Orman Gen.Müd-Aziz Karaibrahimoğlu | Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası A.Ş.- Nuriye Ok - Müslim Yüksel-Sultan Aydın | Bulancağ As.Huk.2009/ 76                       | Kadastro Müdahillik            | - | Derdest |

**İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (diğer gerçek/tüzel kişiler)**

| Davacı Taraf | Davalı Taraf                             | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu                                                 | Risk Tutarı (TL)<br>(31 Aralık 2018) | Gelenen Aşama                         |
|--------------|------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|              |                                          |                      |                                                        |                                      |                                       |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                                    | Aleyhe Karar / İstinafta              |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   | -                                    | Aleyhe Karar /Tashihi Karar Sürecinde |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   | -                                    | Aleyhe Karar / Temyizde               |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   | -                                    | Bozuldu/Derdest                       |
| 17 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | 79.745,00                            | Derdest                               |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   | -                                    | Derdest Aleyh'e Karar / İstinafta     |
| 1 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   | -                                    | Kısmen Leh'e Karar                    |
| 2 adet dava  | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | -                    | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | -                                    | Kısmen Leh'e Karar / Temyizde         |

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Levent Mah. Gönül Sokak No: 33  
 Beşiktaş / İstanbul Kat: 10. Kat  
 Büyükdere Mükellefler V.D. 998 070 4594

105  
**AYDIN CİNAR**  
 Genel Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
 GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
**S. Balcı**  
 Satış BALCI  
 Genel Müdür Yardımcısı

|             |                                          |   |                                                        |              |                                               |
|-------------|------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|
| 4 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) | 4.827.852,94 | Leh'e Karar                                   |
| 1 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   |              | Leh'e Karar / İstinafa / Leh'e Red /          |
| 1 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   |              | Leh'e Karar / Leh'e Red / Temyizde            |
| 1 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   |              | Leh'e Karar / Onama                           |
| 1 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davası (iş davaları haricindeki diğer davalar)   |              | Leh'e Karar / Onama / Tashihi Karar Sürecinde |
| 8 adet dava | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. | - | Hukuk Davaları (iş davaları haricindeki diğer davalar) |              | Leh'e Karar / Temyizde                        |

İşbu izahname tarihi itibarıyla Banka'nın bilgisi dâhilinde olan ve henüz açılmamış bir dava bulunmamaktadır.

## 22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

## 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Yeni İhraç<br>Edilecek Pay<br>Sayısı | Pay<br>Sayısının<br>Grup<br>Pay<br>Sayısına<br>Oranı<br>(%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)     | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| -     | Nama                        | -          | 35.000.000.000                       | -                                                           | 0,01                                | 350.000.000        | 70,00%                    |
|       |                             |            |                                      |                                                             | <b>TOPLAM</b>                       | <b>350.000.000</b> |                           |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 12  
(Emlak Pasajı) Kat: 1-Besiktas/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurumlar ve Yatırımlar Genel Müdürlüğü  
Daire Başkanı  
106

**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Kalkınma Bankası'nın 500.000.000,-TL olan ödenmiş 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 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.

### 23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Banka payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

### 23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde 28.11.2005 tarihinden itibaren MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

### 23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

### 23.5. Kısıtlamalar da dâhil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

#### Kardan Pay Alma Hakkı

Pay sahipleri Şirket Genel Kurul'u tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

**a) Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

**b) Zamanaşımı:** SPK'nın Kâr Payı Tebliği II-19.1 uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gölcük Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 038 040 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Korunmasız Bankacılık, Yatırımlar ve Güvence  
Daire Başkanlığı  
107

**S. Balci**  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Kar payı hakkının kullanımında herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları nezdindeki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar payı dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 Kâr Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) **Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı, Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

**Oy hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 434 - 436)**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, payların toplam itibarı değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca,

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 uyarınca,

1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

TTK madde 435 uyarınca,

1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca,

1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca,

**ZİRAAT YATIRIM**  
GENEL DEĞERLER A.Ş.  
Lövcü Mah. Gönül Apartmanı No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. - L  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
108  
Dr. M. MOHİNNAR  
Kurumsal İletişim, Yabancı Yatırımcılar ve Gözetim

**S. Balci**  
Sarı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlikî yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

#### **Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Ser II-18.1)**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. SPKn madde 18 hükmü uyarınca, Yönetim Kurulu'nun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetki alınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yok açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

Kayıtlı Sermaye Sistemi'nde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

#### **Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507)**

Ortaklığın sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

#### **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No II-23.1)**

SPKn madde 23'üncü belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönen Sok. No: 29  
Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 000 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
**M. ÇINAR**  
Genel Müdür Yardımcısı  
**S. BALCI**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No II-27.1)**

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alımı teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda (01/12/2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir), paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri SPK'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının SPK'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

**Bedelsiz pay edinme hakkı (TTK madde 462, (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği Seri VII-128.1)**

SPKn. madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

**Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri II-30.1, TTK madde 414, 415, 425, 1527)**

**TTK madde 414 uyarınca;**

1) Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden Şirket'e pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

**TTK madde 415 uyarınca;**

- 1) Genel Kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir.
- 2) Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır.
- 3) Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de Genel Kurul'a katılabilirler.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gençca Sok. No: 32  
(Emlak Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST. /  
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

110  
J. M. ÇINAR  
Genel Müdür Yardımcısı

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

**TTK madde 425 uyarınca,** pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

**TTK madde 1527 uyarınca,**

- 1) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.
- 2) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

**Bilgi alma ve inceleme hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri II-14.1, TTK madde 437)** SPKn madde 14 uyarınca; ihraççı kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurul'ca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurul'ca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in merkezinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**İptal davası açma hakkı (TTK madde 445-451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6)**

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal eden pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1  
Tennis Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 04 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumsal Çekmecelik, Yalınlar ve İktisat  
Bilgi Bankası

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz, oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

#### **Azımlık hakları (TTK. 411, 412, 439 ve 531)**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay; sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler, Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

#### **Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438)**

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
Gömlük Pasajı Kat: 1 BASKIĞIŞT  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4504

**D. NAR**  
Kurumsal Müşteri Çekir, Yatırımlar  
Daire Başkanı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**S. Balcı**  
Sah BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

### 23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Banka 31.01.2019 tarihli ve 2019-02-02/012 nolu Yönetim Kurulu kararı ile,

Bankamız plasman imkanlarını artırmak amacıyla,

- 1) Banka Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Bankamızın 2.500.000.000,-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 350.000.000,-TL (%70 oranında) artırılarak 850.000.000,-TL'ye çıkarılmasına,
- 2) Artırılan 350.000.000,-TL sermayeyi temsil eden, beheri 0,01 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 35.000.000.000 adet payın tamamının nama yazılı kayden izlenen pay olarak ihracına,
- 3) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmaması ve beheri 0,01 TL nominal değerli olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden Merkezi Kayıt Kuruluşu sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 4) İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
- 5) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 6) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satılmasına,
- 7) Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılamayan payların mevcudiyeti halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliği'nin 25. Maddesi çerçevesinde satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,
- 8) Yönetim Kurulu'nun işbu kararıyla karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış olan ekli "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un onaylanmasına ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmasına,
- 9) Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesi uyarınca, sermaye artırımı için hazırlanan ekli beyanın onaylanmasına,
- 10) Sermaye Piyasası Kanunu'nun md. 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin md. 12/2 hükümleri uyarınca sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına ve Esas Sözleşme'nin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
- 11) Sermaye artırımının başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak aracılık hizmeti satın alınacak aracı kurumun belirlenmesi, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü; ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali, Bankamızın Kamuyu

ZİRAAT YATIRIM

MEHİUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göçer Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İstanbul

Tic. Sic. No: 274900 / Mersis: 08100002749000000000000000

Dr. Mustafa  
Daire Başkanı

113

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balci

Satış BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirilmesi de dahil olmak üzere iş bu sermaye artırım süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Genel Müdürlük Makamı'nın yetkili kılınmasına

oybirliğiyle karar verilmiştir.

**23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

## **24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arz için Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı alınacak olup, sermaye artırım hususunda da BDDK'ya 04.02.2019 tarihinde bilgi verilmiştir.

**24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

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 söz konusu değildir.

| Grubu | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazlar | Yeni İhraç<br>Edilecek Pay<br>Sayısı | Pay<br>Sayısının<br>Grup<br>Pay<br>Sayısına<br>Oran<br>(%) | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)     | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|-------|-----------------------------|------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| -     | Nama                        | -          | 35.000.000.000                       | -                                                          | 0,01                                | 350.000.000        | 70,00%                    |
|       |                             |            |                                      |                                                            | <b>TOPLAM</b>                       | <b>350.000.000</b> |                           |

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
Karaköy Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 904 000 4994

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kurumlar Genel Müdürlüğü, Yetkili ve Bilgi  
Ünvanı: Genel Müdür

**S. Balcı**  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

### 24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

#### 24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Banka'nın ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları payları oranında ve payların nominal değeri (0,01 TL.) üzerinden 15 gün süreyle yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

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 haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Banka'nın kurumsal internet sitesinde ([www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr)) ve Ziraat Yatırım ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) internet sitesinde ilan edilecektir.

Yeni pay almak hakları kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının 2019 yılının Mayıs ayı içinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

#### 24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

##### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal pay için 0,01 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Banka için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, nominal değerinin altında olmamak üzere (Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Banka için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan Borsa'da Satış yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)) ve TSPB ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

##### b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR98 0001 7000 0001 0013 42B0 32 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Cordoba Mah. Çarşı Sok. No:23  
Emlak Pasajı Kat:II Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 299807  
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 910 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kamusal Bankacılık, Yatırımlar ve Elavajlar  
Daire Başkanı

**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerine altına olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve yetkili kuruluşlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten Borsa üyesi Ziraat Yatırım tarafından tahsil edildikçe gün sonlarında Kalkınma Bankası adına Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR98 0001 7000 0001 0013 42B0 32 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

#### c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKK'da yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak isteyen yatırımcıların halka arz süresi için de Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa'nın [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) ve TSPB ([www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)) kurumsal internet sitesinde "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa'nın telefon numarası "(212) 298 21 00", yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 22 95, (212) 298 25 58'dir.

#### d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

#### 24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Ziraat Yatırım'ın ve/veya Banka'nın aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Banka, Banka ortakları, Banka Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri, Banka Yönetim Kurulu üyeleri, Banka'nın ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Banka'nın mali durumunda

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Göçer Sok. No: 82  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

116  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balci  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda SPK satış süreci durdurulmasına karar verebilir.

**24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

Yoktur.

**24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Banka'nın pay sahipleri, sahip oldukları payların %70'i oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınması konusunda herhangi bir sınırlama yoktur.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (100 adet pay) ve katları şeklinde gerçekleşmekte olup, talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Hiçbir ortağın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

**24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönce Sok. No: 22  
(Büyükdere Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Büyük Mükellefler V.D.998.000.4594

**M. Balci**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
İdari İşleri

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

#### 24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanımı süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz yolu ile alınması durumunda ise paylar işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini müteakip, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

#### 24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları hiçbir suretle kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Banka tarafından daha sonra KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) aracılığıyla yayımlanacak tarihlerde 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet pay), 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %70'dir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
Kartal Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.B. 995 010 4594

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

**f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri Kalkınma Bankası adına Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR98 0001 7000 0001 0013 42B0 32 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

**g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
  - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
  - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıylayeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

**h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:**

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa’da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, sözkonusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsa’da belirlenecek süre içinde “R” özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Borsa Pay Piyasası’nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarı açılış günü; rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarı kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. işgünüdür.

Kalkınma Bankası, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları, “Borsa’da Satış” yöntemini kullanarak 2 işgünü süreyle nominal değerinin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan halka arz edecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmamasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de 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. Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa Aylık Bülteni’nde ve Borsa’nın [www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com) kurumsal internet sitesinde “Üyeler” başlıklı bölümünde

yer almaktadır. Borsa'nın telefon numarası "(212) 298 21 00", yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 22 95, (212) 298 25 58'dir.

**24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Yoktur.

**24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. Maddesinin 2 no'lu alt bendinde "*Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, yüz elli bin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan payların nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler*" hükmü yer almaktadır.

Bu maddeye istinaden hakim ortak dışındaki mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarından yararlanmadıkları durumda kalan payların nominal değerinin toplamı satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalacağı için Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu yayınlamayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışına ilişkin tarihler KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Banka'nın kurumsal internet sitesinde ([www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr)) ve Ziraat Yatırım ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) internet sitesinde ilan edilecektir.

**24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

**24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

| Adı Soyadı           | Unvanı                              | Kurum Adı                          |
|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Hayrettin Demircan   | Yönetim Kurulu Başkanı              | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |
| Hakan Ertürk         | Yönetim Kurulu Başkan Vekili        | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |
| İbrahim Halil Öztop  | Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |
| Yalçın Yüksel        | Yönetim Kurulu Üyesi                | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |
| Salim Can Karaşıklı  | Yönetim Kurulu Üyesi                | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |
| Kemal Çağatay İmirgi | Yönetim Kurulu Üyesi                | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. |

**ZİRAAT YATIRIM**

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gönca Sok. No: 2

(Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.

Güyük Mükellefler V.D. 998 040 4594

120

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**S. Balci**

**Satı BALCI**

**Genel Müdür Yardımcısı**

Kurumsal Yatırımlar, Yatırımlar ve Bölge  
Denetim Birliği

|                         |                                    |                                     |
|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Zekai Işıldar           | Genel Müdür Yardımcısı             | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Bahattin Sekkin         | Genel Müdür Yardımcısı             | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Adnan Yalçın            | Genel Müdür Yardımcısı             | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Satı Balcı              | Genel Müdür Yardımcısı             | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Ufuk Bala Yücel         | Genel Müdür Yardımcısı             | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Salim Şahin             | Teftiş Kurulu Başkanı              | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Dr. Metin Çınar         | Daire Başkanı                      | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Dr. Oktay Küçükiremitçi | Daire Başkanı                      | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Metin Yılmaz            | Müdür                              | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| Güldoğan Hancıoğlu      | Müdür Yardımcısı                   | T.Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.  |
| İhsan Bahadır Çakmaklı  | Genel Müdür Y. ve Genel Müdür Yrd. | Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| M.Selçuk Özcan          | Müdür                              | Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Akın Demirbağ           | Müdür                              | Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Tijen Kandemir          | Yönetmen                           | Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |

## 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

**24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:**

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Çankaya Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 270900  
Etiler Mükellefleri V.D. 990 040 1394

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

### 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, Banka tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

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.

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

#### 24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, Banka tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arz süresi 2 (iki) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, KAP'ın ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Kalkınma Bankası'nın ([www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr)) ve Ziraat Yatırım'ın ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) kurumsal internet sitelerinde yayınlanacaktır.

#### 24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
Etiler (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 098 010 4594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balcı  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı  
122

#### 24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

##### 24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Banka halka arza aracılık etmek üzere aşağıda bilgileri yer alan Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 04 Şubat 2019 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır.

Ticaret Unvanı : Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Merkez Adresi : Levent Mah. Gonca Sok. No.22 Kat.I 34330 Beşiktaş- İSTANBUL  
Ödenmiş Sermayesi : 60.000.000,-TL  
Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Aracılığı  
Ticaret Sicil No : 364979  
Telefon : (212) 339 80 00

##### 24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

##### 24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

|                                     |                                          |                         | Yüklenimde Bulunulan Payların |                                    | Yüklenimde Bulunulmayan Payların |                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Yetkili Kuruluş                     | Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu | Aracılığın Türü         | Nominal Değeri (TL)           | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) | Nominal Değeri (TL)              | Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%) |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yoktur                                   | En İyi Gayret Aracılığı | Yoktur                        | Yoktur                             | 350.000.000                      | 100%                               |

##### 24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Banka ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 4 Şubat 2019 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa'da satışı da Ziraat Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık sözleşmesinde "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadelerle yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: I Beşiktaş-İSTANBUL  
Büyük Mükellefler V.D. 999 000 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Kırcıbaşı Karacısaklı Yatırımlar ve Edişçe  
Oslo 3-100  
123

**S. Balcı**  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

#### 24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Payların halka arzından Banka özkaynak, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

#### 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

##### 25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların Borsa'da işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Banka'nın payları KLNMA koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görmektedir. Banka'nın payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır.

##### 25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Banka'nın payları KLNMA koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımında ihraç edilen paylar da Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görecektir.

##### 25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

##### 25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

#### 26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

##### 26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

##### 26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönül Bulvarı No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 990 010 4594

**Dr. M. İ. ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bülge  
Bölge Başkanı

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

**26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:**

Yoktur.

**27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ**

**27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:**

Halka arz edilecek payların nominal değeri 350.000.000,-TL olup, Banka'nın ödemesi gereken toplam maliyet tutarı ve oranı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

|                                                                       |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)                   | 700.000 TL          |
| Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)                     | 110.250 TL          |
| Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)                                          | 140.000 TL          |
| Ticaret sicil gazetesi tescil +ilan+noter (tahmini)                   | 15.000 TL           |
| Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) (BSMV Dâhil) | 26.250 TL           |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)                                    | 17.500 TL           |
| ISIN Kodu Ücreti                                                      | 473 TL              |
| Diğer Giderler                                                        | 10.000 TL           |
| <b>Genel Toplam</b>                                                   | <b>1.019.473 TL</b> |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>                                   | <b>350.000.000</b>  |
| 1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet                            | 0,0029              |

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi aşağıda hesaplanmaktadır.

|                                                     |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Satıştan elde edilecek tahmini brüt gelir           | 350.000.000 TL |
| Tahmini toplam maliyet                              | 1.019.473 TL   |
| Halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi | 348.980.528 TL |

Tahmini 1.019.473,-TL toplam maliyet içinde halka arz edilecek 1,00 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0029 TL'dir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cayırıt Mah. Gonca Sok. No: 22  
Etiler/Beşiktaş (Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 270900/010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumsal Yatırımlar, Yatırımlar ve Bütçe  
Bakanlığı

**S. Balci**  
**Sarı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

## 27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Banka Yönetim Kurulu'nun 31.01.2019 tarihli kararı uyarınca, sermaye artırımını sonucu elde edilmesi planlanan 350.000.000,-TL fon, Banka tarafından mevcut ve potansiyel kredi taleplerinin karşılanabilmesi; faaliyet ve plasmanların çeşitlendirilerek artırılmasına devam edilebilmesi; Banka'nın sermaye yapısının, sermaye yeterliliği rasyolarının güçlendirilmesi ve BDDK uygulamaları ile uyumlu olarak sürdürülebilmesi; Banka'nın finansal gücünün ve karlılığının artırılması ve devamlılığının sağlanması amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

## 28. SULANMA ETKİSİ

### 28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

| TL                                       | Halka Arz Öncesi | Halka Arz Sonrası |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                          | (31.12.2018)     | (%100 katılım)    |
| Özkaynaklar                              | 1,417,287.000    | 1,766,267.528     |
| Ödenmiş Sermaye                          | 500.000.000      | 850.000.000       |
| Hisse Adedi                              | 50.000.000.000   | 85.000.000.000    |
| Pay Başına Defter Değeri                 | 2,83             | 2,08              |
| Nakit Sermaye Artışı                     | -                | 350.000.000       |
| Halka Arz Maliyeti                       | -                | 1.019.473         |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | -                | 0,76              |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)  | -                | 26,69%            |

### 28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Banka'nın sermayesinde %99,08 paya sahip olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 7156 sayılı 2019 yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu'nda T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı bütçesi içinde 350 milyon TL sermaye ödeneği ayrıldığı bilgisi verilmiştir. (<http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2018/12/20181231M1-B24.pdf>) Bu kapsamda T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı rüçhan hakkının tamamını kullanacaktır. Diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan bu payların BİAŞ Birincil Piyasa'da satılması durumunda, dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır.

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Kalkınma Bankası'na sermaye artırım ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 270900  
Mük. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Genel Müdürü  
S. Balcı  
Satış BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:**

| Finansal Tablo Dönemi      | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı                                                                        | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi                                                  | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı | Görüş/Sonuç |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------|
| 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                            | (*)         |
| 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                           | (**)        |
| 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                           | (***)       |

**(\*) 31.12.2016 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü**

Konsolide olmayan finansal tablolar, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**(\*\*) 31.12.2017 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü**

**Görüş**

Türkiye Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin ("Banka") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu, konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, Banka'nın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye

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

127  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. BALCI  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

127  
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. BALCI  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Banka'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **(\*\*) 31.12.2018 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü**

##### **Görüş**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi'nin ("Banka") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide olmayan bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu, konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, Banka'nın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını; 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"ler) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik

*hükümlere uygun olarak Banka'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.*

### 30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar BİAŞ'ta işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının yorumlanmasında değişiklikler olabileceği, ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin gözönünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

#### 30.1 Genel Bakış

##### 30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. GVK çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir ve yalnızca Türkiye içinde elde ettikleri kazanç ve iratların üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Bununla beraber, Dar Mükellef kişinin yerleşik olduğu ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümleri saklıdır.

Dar Mükellef kişiler bakımından (i) menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması ve (ii) alım-satım kazancı olan değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplar intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Kişilerin 2019 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde söz konusu gelirlerin beyana tabi olması halinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesini uygulayır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 27  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

129  
Dr. M. CİNAR  
Kurumsal Yatırım Yönetim ve Danışmanlığı  
Kurumsal Yatırım Yönetim ve Danışmanlığı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

S. Balcı  
Sali BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

| Gelir Aralığı                                                | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 14.800 TL'ye kadar                                           | 15                      |
| 34.000 TL'nin 14.800 TL'si için 2.220 TL, fazlası            | 20                      |
| 80.000 TL'nin 34.000 TL'si için 6.060 TL, fazlası            | 27                      |
| 80.000 TL'den fazlasının 80.000 TL'si için 18.480 TL fazlası | 35                      |

### 30.1.2. Kurumların Vergilendirmesi

KVK'ya göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kazançları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurum kazançlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20 olmakla beraber geçici bir madde ile 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için bu oran %22 olarak uygulanmaktadır.

GVK'da olduğu gibi KVK'da da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler. Bununla beraber, Dar Mükellef kurumun yerleşik olduğu ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümleri saklıdır.

Dar Mükellef kurumlar bakımından menkul sermaye iradının ve değer artış kazancının Türkiye'de elde edilmiş olması ile ilgili 30.2.2.2.3 bölümünde yer verilen GVK'nda yapılmış olan düzenlemeler esastır.

## 30.2 Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi

### 30.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİAŞ'ta işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 32  
(Emlak Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
DENİZLİ ŞİRKETİ  
Kurumlar ve Menkul Değerler Yatırımları ve İBİTçe  
S. Balci  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİAŞ'ta elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİAŞ'ta işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi — MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİAŞ'ta işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfa hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler;
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK'da 6009 sayılı Kanun'la yapılan değişiklikle söz konusu oran (i) sermaye şirketleri; (ii) SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonlar ile (iii) Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü yönünden kanunen %0 olarak yeniden belirlenmiştir. 2006/10731, 2010/926, 2012/3141 ve 2017/10840 sayılı sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca ise, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar ile Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan Varlık Kiralama Şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) kanun değişikliği ile %0 uygulanacak haller ile (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak belirlenmiştir.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkiyat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkiyat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Bu çerçevede, menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkiyata tabi tutulacaktır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılırmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Tevkiyata tabi tutulan BİAŞ'ta işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkiyat suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkiyat edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanana vergiden mahsup edilir.

Kurumlar yönünden tam mükellef kurumların tevkiyata tabi tutulan BİAŞ'ta işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları ticari kazançlar dâhilinde kurumlar vergisinin tespitinde dikkate alınır. Tam mükellef kurumlar yönünden 30.2.2.2.2 bölümde yer verilen açıklamalar dikkate alınmalıdır. Dar mükellef kurumlar yönünden ise tevkiyat suretiyle vergilendirme

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Geniş Sok. No: 2  
Emlak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST. 2  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

132  
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı  
Yatırım İşleri Genel Müdürlüğü  
Genel Müdür Yardımcısı

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

nihai olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

Bu çerçevede, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı yukarıda yer verilen Kanun ve Bakanlar Kurulu Kararları ile yapılan düzenlemeleri ile %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümleri önem arz edecektir. Şu kadar ki, söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini; (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciligince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda, yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin aidesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi olduklarına dair ilgili belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığını tespit

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cevdet Mah. Çarşı Sk. No: 22  
İsmail Paşa/İ. Kat: 1. Başkent/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

133  
Dr. **Y. CİNAR**  
Kurumsal Hukuk Uzmanı  
Etiler/Beşiktaş/İST.

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

edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyai doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### **30.2.2 Genel Olarak Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Değer Artış Kazançlarının Vergilendirilmesi**

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

#### **30.2.2.1 Gerçek Kişiler**

##### **30.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ıvazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın 86/1(c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2019 yılı için 40.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### **30.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nın 86/2 maddesi çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nın 101/2 maddesi uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

GVK'nın mükerrer 81.maddesi çerçevesinde dar mükellef kişi ve kurumların menkul kıymetler ile iştirak hisselerini elden çıkarmalarından doğan değer artışı kazançlarının hesabında, kur farkından doğan değer artışı dikkate alınmamaktadır. Buna göre, mükelleflerin iktisap ettikleri menkul kıymetlerini veya iştirak hisselerini elden çıkarmaları halinde, kur farkından doğan değer artışı kazançları vergilendirilmeyecektir. Kur farklarının değer artış kazancı olarak vergilendirilmemesi için, bu mükelleflerin elde ettikleri gelirin sadece sahip oldukları menkul kıymet veya iştirak hisselerinin elden çıkarılmasından doğan değer artışı kazancından ibaret olması gerekmektedir. Bununla beraber, Dar Mükellef kişinin

yerleşik olduğu ülke ile Türkiye arasındaki Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümleri saklıdır.

### 30.2.2.2 Kurumlar

#### 30.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

#### 30.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumların her türlü kazancı kurum kazancına dâhil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

İstisnaya tabi tutulan kazancın beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmemesi gerekmekte, nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi halinde uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergilerin faizi ile birlikte ödenmesi gerekmektedir.

TTK'ya göre, gayesi esas itibariyle başka işletmelere iştirakten ibaret olan holding şirketlerin "(1-Menkul Kıymetler" grubundaki hesaplarda izledikleri pay senetleri veya ortaklık payları yönünden istisnanın uygulanması mümkün bulunmamaktadır.

#### 30.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün olmayacaktır.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilei girmeyi Önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönba Sok. No:42  
(Etilak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

(TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.)  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
**S. Balcı**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı  
135

### 30.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin overgisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan taşınmazlar, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait pay senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### 30.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b ve KVK'nın 30/3 maddeleri ile tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK ve KVK hükümleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 ve 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca 015 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Löycük Mah. Göçmen Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4504

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
S. Balcı  
Sarı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

### 30.3.1 Gerçek Kişiler 30.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan birden fazla işverenden elde edilen ücretler, menkul sermaye iratları ve gayrimenkul sermaye iratları; 2019 yılı gelirleri için 40.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### 30.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

### 30.3.2 Kurumlar

#### 30.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden ödenir.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Cevdet Mah. Gence Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST,  
Büyük Mükellefler V.D. 990 010 4594

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

### 30.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

Tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

### 31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanımı izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Etiler Mah. Gonca Sok. No: 33  
Kat: 5 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Borsalar  
Etiler Büyükdere

**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

### 31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

### 31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dâhilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

### 32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Necatibey Caddesi No 98 Çankaya/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.kalkinma.com.tr](http://www.kalkinma.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belgeler

- a) Esas Sözleşme
- b) Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

### 33. EKLER

- 1-Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyanları
- 2-Değerleme Şirketleri Sorumluluk Beyanları

**RAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Yeni Mah. Gonca Sok. No: 22  
Etiler Pasajı Kat: Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 270000/00000000000000000000  
Mük. Sic. No: 270000/00000000000000000000

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
M. K. KARAR  
Genel Müdür Yardımcısı

S. Balci  
Sarı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

2019/SPK/03552

20 Şubat 2019

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu  
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı  
Eskişehir Yolu 8. Km No:156,  
06530 ANKARA

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi'ne ait olan 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla,



Hasan Kılıç  
Sorumlu Denetçi

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Dalre Başkanı  
**S. Balci**  
Sati BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
The Paragon Tower, Kızılırmak Mah.  
Ufuk Üniversitesi Cad. No:2 Kat:13  
Çukurambar 06550 Ankara  
Tel +90 312 491 7231  
Fax +90 312 491 7131  
www.kpmg.com.tr

SERMAYE PİYASASI KURULU  
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı  
Eskişehir Yolu 8. Km No:156,  
06530 ANKARA

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi'ne ait olan işbu izahnamede yer alan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm yönleriyle gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

Erdal Tıkmak, SMMM  
Sorumlu Denetçi

Ankara, 22 Şubat 2019

**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Nispetiye Cad. No: 98  
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı  
**Dr. Metin ÇINAR**  
**S. Balci**  
**Satı BALCI**  
Genel Müdür Yardımcısı

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Tarih : 04.02.2019  
Sayı : 2019-056

|                        |
|------------------------|
| EBYS - GELEN EVRAK NO: |
| TARİH: 06 Şubat 2019   |
| SAYI: 1358/EİEDB       |

Türkiye kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından Pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30.01.2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımını izahnamesinin bir parçası olan **Kalkınma Bankası-1 (22.10.2018), Kalkınma Bankası-2 (19.10.2018), Kalkınma Bankası-3 (22.10.2018)** numaralı Değerleme Raporlarında yer alan analizler ve sonuçları sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiksiz bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Eda ÖZ  
Genel Müdür

 **LÂLDEĞERLEME**  
Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.  
Tepe Prime Plaza Eskişehir Yolu 9. km No: 266 B Blok  
Kat: 5 No: 58 06510 Çankaya/ANKARA  
Maliye V.D. 608 044 9739

**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

  
**S. Balci**  
Satıl BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı



# NET KURUMSAL GAYRİMENKUL DEĞERLEME ve DANIŞMANLIK A.Ş.

EBYS - GELEN EVRAK NO:

TARİH: 05 Şubat 2019

SAYI: 1340 / EFD

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Sayı: 2019/116

Türkiye kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından Pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30.01.2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımı izahnamesinin bir parçası olan 29.08.2018 tarihli TKBNK 2018-1, 28.08.2018 tarihli TKBNK 2018-2 ve 18.10.2018 tarihli TKBNK 2018-3 nolu Değerleme Raporlarında yer alan analizler ve sonuçları sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, 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.

Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

Ahmet Cihan Soner  
Yön. Kur. Üyesi

Erdeniz Balıkçioğlu  
Yön. Kur. Başkanı

NET KURUMSAL GAYRİMENKUL  
DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.  
Mrk. Şehit Ersan Cad. Çoban Yıldızı Sok. No:1/10 Çankaya  
Tel: 0312 467 00 61 (pbx) Fax: 0312 467 00 34 ANKARA  
Hitit Vergi Dairesi: 631 454 9449 www.netgd.com.tr  
Tic.Sic.No: 256696 Sermaye: 1.200.000,00 TL

TÜRKİYE  
KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

Dr. Metin ÇINAR  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

S. Balci  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

06.02.2019

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.****Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda, Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş 'nin 31/01/2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımını izahnamesinin bir parçası olarak 2016 – 2017 ve 2018 yıllarında hazırlamış olduğumuz değerleme raporlarında (\*) yer alan analizler ve sonuçların sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, 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.

Değerleme raporları listesi:

|     |        |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| (*) | TKB-1  | TKB-11 | TKB-25 | TKB-35 |
|     | TKB-2  | TKB-12 | TKB-26 | TKB-36 |
|     | TKB-3  | TKB-13 | TKB-27 | TKB-37 |
|     | TKB-4  | TKB-14 | TKB-28 | TKB-38 |
|     | TKB-5  | TKB-15 | TKB-29 | TKB-39 |
|     | TKB-6  | TKB-16 | TKB-30 | TKB-40 |
|     | TKB-7  | TKB-17 | TKB-31 | TKB-41 |
|     | TKB-8  | TKB-22 | TKB-32 | TKB-42 |
|     | TKB-9  | TKB-23 | TKB-33 | TKB-43 |
|     | TKB-10 | TKB-24 | TKB-34 | TKB-44 |

**Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**

Ayşe Evcin

Sorumlu Değerleme Uzmanı



**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Dalra Başkanı

  
**S. Balci**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

06/02/2019

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda, Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. 'nin 31/01/2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırım izahnamesinin bir parçası olarak 2016 – 2017 ve 2018 yıllarında hazırlamış olduğumuz değerleme raporlarında yer alan analizler ve sonuçların sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, 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.

|      |                               |                  |                 |          |             |                       |     |      |          |
|------|-------------------------------|------------------|-----------------|----------|-------------|-----------------------|-----|------|----------|
| KB-1 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 17:55 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ARNAVUTKÖY  | BAKLALI KÖYÜ          | 150 | 6    | 13669,4  |
| KB-2 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 17:55 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ARNAVUTKÖY  | ÇİĞİNGİR KÖYÜ         | 0   | 715  | 181579   |
| KB-3 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 17:55 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ARNAVUTKÖY  | DURSUNKÖY MAHALLESİ   | 136 | 13   | 6000     |
| KB-4 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 18:00 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ÜSKÜDAR     | BULGURLU MAHALLESİ    | 55  | 11   | 46876,51 |
| KB-5 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 18:05 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ZEYTİNBURNU | ZEYTİNBURNU MAHALLESİ | 771 | 12   | 1        |
| KB-6 | TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. | 11.08.2016 18:10 | SİS ENERJİ A.Ş. | İSTANBUL | ÇATALCA     | NAKKAŞ MAHALLESİ      | 0   | 2127 | 73700    |

**Kare Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**

Sorumlu Değerleme Uzmanı  
Erdem Yılmaz

  
Cumhuriyet Mah.  
Residence E1 Blok Kat 3 D: 23 Beylikdüzü/İST.  
T: 0212 873 49 49 F: 0212 873 49 50  
Beylikdüzü V.D. 524 058 6923

  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

  
**S. Balci**  
Satıl BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

EBYS - GELEN EVRAK NO:

TARİH: 13.02.19

TAVİ : 1595 EİEDB

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından Pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30.01.2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımını izahnamesinin bir parçası olan 19.09.2018 tarih ve 2018\_TKB\_001 numaralı Değerleme Raporunda yer alan analizler ve sonuçları sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiksiz bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Arge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

Dr. Ahmet Cem GEL

Yönetim Kurulu Başkanı

ARGE

Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.  
Küçükbakkalköy Mah. Cengiz Topel Cad. Söğüt Sk.  
No: 2/1 D:2-3 A:55-56 / İSTANBUL  
Tel: 0216 469 28 68 / 0216 574 50 46 - 47  
Fax: 0216 469 40 45 - 15-16 İTO Sicil No: 585145  
Kozyatağı V.D. 074 015 5623 info@argedegerleme.com.tr

TÜRKİYE

KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

Necatibey Cad. No: 98

Bakanlıklar / ANKARA

Dr. Metin ÇINAR

Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

S. Balci  
Satı BALCI

Genel Müdür Yardımcısı

Tarih: 06.02.2019

Sayı: 2019/ 192

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

**EBYS - GELEN EVRAK NO:**

**TARİH: 08.02.19**

**SAYI : 1443 EİEB**

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda, Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş 'nin 31/01/2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırım izahnamesinin bir parçası olarak 2016 – 2017 ve 2018 yıllarında hazırlamış olduğumuz değerleme raporlarında yer alan analizler ve sonuçların sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, 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.

**VAKIF GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.**

Oguz ATAK

Nurullah D.SARIHAN

Bölge Müdürü

Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE**

**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**

Necatibey Cad. No: 98

Bakanlıklar / ANKARA



**Dr. Metin ÇINAR**

Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı



**S. Balci**  
Genel Müdür Yardımcısı

**VAKIF GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.**

Ticaret Sicil: 113001 ATO Sicil: 48/926 Mersis No: 0922-0079-2380-0024 Maltepe V.D. 9220079238 • Http://www.vakifekspertiz.com.tr • e-mail: basvuru@vakifekspertiz.com.tr

Eti Mah. Ali Suavi Sok. No: 11 06833 Maltepe/Ankara • Tel: 0312 231 37 37 pbx • Fax: 0312 231 72 74 pbx

İstanbul Bölge (Avrupa) Tel: (0.212) 217 47 58 İstanbul 2. Bölge (Anadolu Yakası) Tel: (0216) 577 73 50 • İzmir Bölge Tel: (0.232) 441 59 27

Adana Bölge Tel: (0.322) 352 45 78 • Antalya Bölge Tel: (0242) 312 56 40 pbx • Bursa Bölge Tel: (0.224) 240 28 29 • Kayseri Bölge Tel: (0.352) 231 10 32

Konya Şube Tel: (0.332) 352 56 69 • Diyarbakır Şube Tel: (0.412) 229 21 67 • Trabzon Şube Tel: (0.462) 600 21 21

| TÜRKİYE KALKINMA BANKASI A.Ş. |               |           |              |                |                   |                  |                |                   |                                           |                           |
|-------------------------------|---------------|-----------|--------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------------------------------|---------------------------|
| Kayıt<br>Zamanı               | Başvuru<br>No | Tapu İli  | Tapu İlçesi  | Tapu Ada<br>No | Tapu Parsel<br>No | Tapu Pafta<br>No | Tapu Mahallesi | Tapu Mevkii       | Gyr M. Cinsi                              | Eksper                    |
| 6.07.2018                     | 686349        | EDİRNE    | MERKEZ       | 144            | 18                | -                |                | SAZLIDERE KARŞISI | Fabrika                                   | Hakan İNCİ                |
| 4.07.2018                     | 686193        | EDİRNE    | MERKEZ       | 1477           | 85                | -                | DEMİR KAPI     |                   | Komple Bina                               | Hakan İNCİ                |
| 4.07.2018                     | 686191        | EDİRNE    | MERKEZ       | 144            | 17-18-10          | -                |                | SAZLIDERE KARŞISI | Arsa                                      | Hakan İNCİ                |
| 12.06.2018                    | 684833        | ANKARA    | ÇANKAYA      | 28381          | 1                 | -                | SÖĞÜTOZU       |                   | Arsa                                      | Timuçin AĞAYAR            |
| 11.12.2017                    | 673237        | İSTANBUL  | ŞİŞLİ        | 2158           | 49                | 309              | KARACAÖMER     |                   | Komple Bina                               | Kadir Levent KOCAELİ      |
| 7.11.2017                     | 670710        | ORDU      | ALTINORDU    | -              | -                 | -                | KARACAÖMER     |                   | Makina                                    | Akar ARDAHANLIOĞLU        |
| 6.10.2017                     | 668423        | ADİYAMAN  | MERKEZ       | -              | -                 | -                | BAGDERE        |                   | Makina                                    | Mehmet Serkan KIZILKILINÇ |
| 6.10.2017                     | 668421        | İĞDIR     | KARAKOYUNLU  | -              | -                 | -                | MERKEZ         |                   | Makina                                    | Mehmet Serkan KIZILKILINÇ |
| 6.10.2017                     | 668420        | OSMANIYE  | MERKEZ       | -              | -                 | -                | YENİMAHALLE    |                   | Makina                                    | İbrahim CEBER             |
| 6.10.2017                     | 668419        | ÇANAKKALE | ÇAN          | 54             | 34-33-10-32       | -                | İSTIKLAL       |                   | Makina                                    | Yalçın PEKOK              |
| 6.10.2017                     | 668412        | İSTANBUL  | SİLİVRİ      | -              | 501               | 9                |                |                   | Tarla                                     | Murat BERBEROĞLU          |
| 6.10.2017                     | 668411        | SAKARYA   | FERİZLİ      | -              | 110-11-135        | 8-8-9            | SINANOĞLU      |                   | Arsa                                      | Gürcan BAYRAM             |
| 6.10.2017                     | 668408        | TOKAT     | PAZAR        | -              | 5083              | 2                | SINANPAŞA      |                   | Komple Bina                               | Mehmet Arif KILIÇ         |
| 6.10.2017                     | 668407        | TEKİRDAĞ  | ÇORLU        | -              | -                 | -                |                |                   | Makina                                    | Murat ERDOĞAN             |
| 6.10.2017                     | 668405        | TEKİRDAĞ  | ÇORLU        | -              | 2519              | -                |                |                   | Fabrika                                   | Murat ERDOĞAN             |
| 6.10.2017                     | 668404        | ORDU      | ALTINORDU    | 166            | 6                 | -                | KARACAÖMER     |                   | Fabrika                                   | İhsan Bülent YÜCE         |
| 6.10.2017                     | 668403        | KARS      | MERKEZ       | 507            | 6                 | -                |                |                   | Fabrika                                   | Ercan KAPTAN              |
| 6.10.2017                     | 668401        | ADİYAMAN  | MERKEZ       | -              | 586               | -                | BAGDERE        |                   | Fabrika                                   | Mehmet Serkan KIZILKILINÇ |
| 6.10.2017                     | 668399        | İĞDIR     | KARAKOYUNLU  | -              | 2823              | 17               | MERKEZ         |                   | Komple Bina                               | Mehmet Serkan KIZILKILINÇ |
| 6.10.2017                     | 668397        | OSMANIYE  | MERKEZ       | 1115           | 2                 | 52               | YENİMAHALLE    |                   | Fabrika                                   | Hansegül ÖZDOĞAN          |
| 6.10.2017                     | 668396        | ÇANAKKALE | ÇAN          | -              | -                 | -                | İSTIKLAL       |                   | Makina                                    | Yalçın PEKOK              |
| 11.07.2017                    | 664075        | ANKARA    | ÇANKAYA      | 1163           | 6                 | -                | KIZILAY        |                   | Komple Bina                               | Serkan OĞUZ               |
| 11.07.2017                    | 664073        | ANKARA    | ÇANKAYA      | 1249           | 22                | 192              | MALTEPE        |                   | Komple Bina                               | Serkan OĞUZ               |
| 16.03.2017                    | 655198        | ANKARA    | ÇANKAYA      | 27550          | 1                 | -                | KARAKUSUNLAR   |                   | Konut                                     | Melike KILIÇ              |
| 27.01.2017                    | 650629        | ÇANAKKALE | AYVACIK      | 144            | 48                | -                |                |                   | Otel (3 yıldız üstü- 1. Sınıf Tatil Köyü) | Mehmet Ali ÖZER           |
| 10.01.2017                    | 648864        | İSTANBUL  | KÜÇÜKÇEKMECE | 760            | 4                 | -                | SAFRA          |                   | Akaryakıt İstasyonu                       | Kadir Levent KOCAELİ      |
| 13.04.2016                    | 615591        | ERZURUM   | PASINLER     | 110-110-106    | 69-70-1           | -                | KETHUDA        |                   | Makina                                    | Şenay Cansu TOPCU         |

TÜRKİYE

KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.

Necatibey Cad. No: 98  
Bankalarlar / ANKARA

Ur. Metin ÇINAR  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

S. Balci

Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.  
Atı Mah. Ali Şirazi Sok. No: 11 06833 Maltepe/İSTANBUL  
Teli: 0312 431 37 37 0000 Faks: 0312 431 37 34  
Maliye Vergi Dairesi: 3220075238  
Ticaret Sicil No: 271300  
https://www.vakifgcm.com.tr



TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA



Türkiye kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından Pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin 30.01.2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımını izahnamesinin bir parçası olan 25.10.2018 tarih ve 2018.KB.1 Değerleme Raporunda yer alan analizler ve sonuçları sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiksiz bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

04.02.2019

FORM GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Mustafa Atila DİKMETAŞ  
Yönetim Kurulu Başkanı



TÜRKİYE  
KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

  
**S. Balci**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı

**TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

Tarih:06/02/2019

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin kullanım amaçlı Arsa, Bina, Fabrika ve tesisleri şirketimiz tarafından pazar değer tespitine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda, Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'nin 31/01/2019 tarih ve 2019-02-02/012 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde hazırladığı sermaye artırımını izahnamesinin bir parçası olarak 2016 – 2017 ve 2018 yıllarında hazırlamış olduğumuz değerleme raporlarında yer alan analizler ve sonuçların sadece belirtilen varsayımlar, kapsamlar ve koşullarla sınırlı olduğu, 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.

**2016 YILI RAPORLARI:** 2016TKB001-2016TKB002-2016TKB003-2016TKB004-2016TKB005-2016TKB006-2016TKB007-2016TKB008-2016TKB009-2016TKB010-1-2016TKB010-2-2016TKB010-3-2016TKB011-2016TKB012-2016TKB013-2016TKB014-2016TKB015-2016TKB016

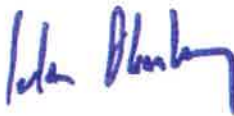
**2017 YILI RAPORLARI:** 2017TKB001-2017TKB002-2017TKB003-2017TKB004-2017TKB005-2017TKB006-2017TKB007-2017TKB008-2017TKB009-2017TKB010

**2018 YILI RAPORLARI:** 2018TKB001

**Değer Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**



Sorumlu Değerleme Uzmanı  
Ramis Selim AKÇAĞARMAN  
400192



  
**Dr. Metin ÇINAR**  
Kurumsal Bankacılık, Yatırımlar ve Bütçe  
Daire Başkanı

**TÜRKİYE**  
**KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.**  
Necatibey Cad. No: 98  
Bakanlıklar / ANKARA

  
**S. Balci**  
Satı BALCI  
Genel Müdür Yardımcısı