TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 5.500.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 4.500.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİNANSKENT MAH. ... CAD. B BLO ... ÜMRANİYE / İSTANBUL BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 998...

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Metin ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

İÇİNDEKİLER

1)	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2)	Özet	8
3)	Bağımsız Denetçiler	24
4)	Seçilmiş Finansal Bilgiler	25
5)	Risk Faktörleri	29
6)	İhraççı Hakkında Bilgiler	40
7)	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	41
8)	Grup Hakkında Bilgiler	64
9)	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	64
10)	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	68
11)	İhraççının Fon Kaynakları	80
12)	Eğilim Bilgileri	81
13)	Kar Tahminleri ve Beklentileri	85
14)	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	86
15)	Ücret ve Benzeri Menfaatler	98
16)	Yönetim Kurulu Uygulamaları	99
17)	Personel Hakkında Bilgiler	105
18)	Ana Pay Sahipleri	108
19)	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	109
20)	Diğer Bilgiler	113
21)	Önemli Sözleşmeler	122
22)	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	122
23)	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	131
24)	Halka Arza İlişkin Hususlar	143
25)	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	154
26)	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	154
27)	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	155
28)	Sulanma Etkisi	156
29)	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	157
30)	Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	161
31)	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	165
32)	İncelemeye Açık Belgeler	167
33)	Ekler	167

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:[illegible] ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
7147 sayılı Kanun	24.10.2018 tarih ve 30575 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun
a.d.	Anlamsız değer
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ADFIAP	Asya Pasifik Ülkeleri Kalkınma Bankaları Birliği
ADFIMI	İslam Kalkınma Bankası Üye Ülkeleri Ulusal Kalkınma Finans Kuruluşları Ortaklığı
Arıcak A.Ş.	(İflas Nedeniyle) Tasfiye Halinde Arıcak Turizm ve Ticaret A.Ş.
Banka, Ortaklık, İhraççı, Kalkınma Yatırım Bankası, TKYB	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa, BİAŞ, BIST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilişim Teknolojileri
ECB	Avrupa Merkez Bankası
EUR, Euro, Avro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FED	ABD Merkez Bankası
FX	Forex (Forex iki ülke para biriminin birbirine karşı dönüşümünü ifade eden foreign exchange kelimesinin kısaltmasıdır.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IMF	Uluslararası Para Fonu (International Monetary Fund)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İSEDAK	İslam İşbirliği Teşkilatı Ekonomik ve Ticari İşbirliği Daimi Komitesi
Kalkınma PYŞ	Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlanma Platformu
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYB Grubu	Kalkınma ve Yatırım Bankaları Grubu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:4/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

MKS	Merkezi Kaydi Sistem (MKK sistemi)
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.H.	Tasfiye Halinde
T.H. Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Tasfiye Halinde Kalkınma Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
T.H. Türk Suudi Yatırım Holding A.Ş.	Tasfiye Halinde Türk Suudi Yatırım Holding A.Ş.
Hazine Müsteşarlığı	T.C. Hazine Müsteşarlığı
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL-TRY	Türk Lirası
TP	Türk Parası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
YP	Yabancı Para
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bankacılık Düzenlenme ve Denetleme Kurumu Uygulama I Daire Başkanlığı tarafından Kalkınma Yatırım Bankası'na gönderilen 30 Aralık 2024 tarih ve E-20008792-101.01.04[4]-140238 sayılı yazıda, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin 4.500.000.000 TL nakden artırılarak 5.500.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye çıkarılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ("Kanun") hükümleri açısından bir sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İHRAÇÇI **TÜRKİYE KALKINMA ve YATIRIM BANKASI A.Ş.** **Metin ÇINAR** **Daire Başkanı** **15.01.2025** **Satı BALCI** **Genel Müdür Yardımcısı** **15.01.2025**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Dr. Metin ÇINAR İştirakler ve Kurumsal İlişkiler Daire Başkanı S.Balcı Satı BALCI Genel Müdür Yardımcısı	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.** **Davut DURMUŞ** **Yetkili** **15.01.2025** **Tijen KANDEMİR** **Genel Müdür Yardımcısı** **15.01.2025**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK NO: 41/B ÜMRANİYE İSTANBUL BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. **Aykut ÜŞENTİ, SMMM** **Sorumlu Denetçi** (2024/09 ara dönem finansal tablolar)	**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI**
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. **Orhan AKOVA, SMMM** **Sorumlu Denetçi** (2021-2022-2023 yıllık finansal tablolar)	**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI**

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerleme kuruluşunun;	
Adı	**Emsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**
Adresi	Nasuh Akar Mah. Osmanlı Cad. No:27/11 Çankaya/ ANKARA
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara Ticaret Sicil Müd.-253554 (Hitit V.D. 7610492122)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	29.11.2021 - Devam Ediyor

Adı	**Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**
Adresi	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. Demirkaya İş Merkezi No: 97/ 21 Kadıköy/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-27261-5 (Erenköy V.D. 0070645527)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	29.11.2021 - Devam Ediyor

Adı	**Makro Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**
Adresi	Merkez Mah. Kağıthane Cd. No:3 DAP Vadi Ofis İç Kapı No:56 Kağıthane/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 634028 (Mecidiyeköy VD 6110495189)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019 – Devam Ediyor

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 6/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9930104594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Dr. Murat ÇINAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

Sati BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

Adı	**24 Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**
Adresi	Yukarı Öveçler Mahallesi Lizbon Caddesi No: 38/11 Çankaya/ANKARA
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	Ankara 400727 (Çankaya V.D. 0011041345)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019 – Devam Ediyor

Adı	**Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş.**
Adresi	Tozkoparan Mah. General Ali Rıza Gürcan Cad. Metropol Center No:31 A Blok Kat:9 D:36 Merter-Güngören/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 709937 (Kocamustafapaşa V.D. 2580881098)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019 – Devam Ediyor

Adı	**Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.**
Adresi	Cevizli Mah. Tugay Yolu Cd. Ofisim İstanbul Blok No:20 Ofis N.33.34.35.37 Maltepe/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 560028 (Kartal V.D. 2910779948)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	05.11.2019- Devam Ediyor

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

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

Adı	**EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.**
Adresi	Bostancı Mahallesi Tariki Has Sk. Tavukçuoğlu Sit. No:2/5 Kadıköy/ İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-678698 (Erenköy V.D. 3810423617)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	02.12.2019- Devam Ediyor

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FINANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: [illegible] ÜMRANİYE/İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER VD. 9980104594

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

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olduğu Mevzuat:** 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve T.C. Kanunları. **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Merkez Adresi:** İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No:10 Ümraniye- İSTANBUL **İnternet Adresi:** www.kalkinma.com.tr **Elektronik Posta Adresi:** haberlesme@kalkinma.com.tr **Telefon:** (216) 636 87 00 **Faks:** (216) 636 89 28
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile**	Kalkınma Yatırım Bankası, 1975 yılında DESİYAB Devlet Sanayi ve İşçi Yatırım Bankası unvanı ile kurulmuş ve 15 Temmuz 1988 tarihinde 329 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname çerçevesinde hizmet yelpazesindeki gelişmelere paralel olarak T.C. Başbakanlık ile ilişkilendirilerek, unvanı Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Son olarak 24.10.2018 tarih ve 30575 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun" ile

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 41/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER VD. 9980104594

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

	faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	yapılandırılmıştır. Banka'nın amacı Türkiye'nin kalkınması ve sürdürülebilir büyümesi için; bölgesel gelişmişlik farklılıklarının azaltılmasına yönelik yatırımları ve teknolojik gelişmeye katkı sağlayacak projeleri desteklemek, girişim sermayesinin gelişmesine katkıda bulunmak, fon kurmak, katılmak ve yönetmek, kredi vermek, iştirak etmek, proje finansmanı yapmak, kâr ortaklığı veya kiralama esaslı kredi işlemleri yapmak, yurtiçi, yurtdışı ve uluslararası ortak yatırımları finanse etmek ve danışmanlık hizmetleri de dâhil kalkınma ve yatırım bankacılığı işlevlerini yerine getirmektir. Banka, Genel Merkezi'ni Haziran 2019'da Ankara'dan İstanbul'a taşımış ve dönüşüm sürecine uygun olarak organizasyon yapısını optimize etmiştir. Yatırım bankacılığını ve Türkiye Kalkınma Fonu'nu faaliyet alanlarına ekleyerek fonksiyonlarını genişletmiştir. Banka, kredi ve iştirak politikalarını oluştururken, kalkınma ve yatırım bankacılığının kendisine yüklemiş olduğu kalkınma ve sürdürülebilir büyümeyi destekleme misyonu çerçevesinde, kalkınma planı, programı ve stratejik planları, yapısal dönüşüm programlarını, yıllık ve orta vadeli programları da dikkate alabilir. **Krediler:** Banka, uluslararası finansman kuruluşları, fonlar ve kamudan sağladığı kaynakları, ilgili kaynağın koşulları doğrultusunda, şirketlere uzun vadeli yatırım ve işletme kredisi olarak kullandırmaktadır. **Toptan Bankacılık (Apex) Kredi programları:** Banka, kendi kaynaklarından, uluslararası finans kuruluşlarından veya kamu kaynaklarından sağladığı fonlardan, KOBİ'lere ve seçili sektörlerde veya bölgelerde faaliyet gösteren işletmelere, ticari bankalar ve finansal kiralama kuruluşları aracılığı ile kredi kullandırmaktadır. **Kalkınma İşbirliği (Hibe) Programları:** Banka'nın Dünya Bankası ile birlikte yürüttüğü Kayıtlı İstihdam Yaratma Projesi ile Türkiye Cumhuriyeti vatandaşları ve mültecilerin istihdam edilebilirliklerinin ve işgücü piyasasına erişimlerinin artırılmasının desteklemesi amaçlanmıştır. **Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri:** Banka Sermaye Piyasaları Danışmanlığı kapsamında 2024 yılında sermaye piyasası araçlarının daha etkin kullanımı ile reel ekonomiye ve para piyasalarına daha fazla kaynak aktarma hedefi doğrultusunda; •Oba Makarnacılık San. ve Tic. A.Ş.'nin 3,8 milyar TL büyüklüğe sahip pay halka arzında aracılık ve danışmanlık hizmeti verilerek lider aracı kurum olarak yer alınmıştır. •Tarfin Tarım A.Ş.'nin 30 milyon TL tutarlı Türkiye'nin buğday fiyatına endeksli ilk sukuk ihracı dahil olmak üzere toplam 200 milyon TL tutarlı sukuk ihracı kapsamında danışmanlık hizmeti verilmiştir. •Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.'nin toplam 500 milyon TL tutarlı sukuk ihracı kapsamında danışmanlık

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 14/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER VD. 9980104594

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

<table>
<tr><td></td><td></td><td>hizmet verilmiştir.
Söz konusu hizmetler dışında şirketlere pay senedi, borçlanma araçları, kira sertifikaları ve diğer sermaye piyasası araçlarının ihracı konusunda verilen sermaye piyasası danışmanlığı hizmetleri ile ilave kaynak sağlanmasına aracılık edilmektedir. Söz konusu ihraçlar, şirketlere kurumsallaşma ve şeffaflık konularında katkı sağlarken; bu sayede görünürlüğü artmış olan şirketlerin farklı finansman alternatiflerine daha kolay ulaşmasının önünü açılmaktadır.</td></tr>
<tr><td>B.4a</td><td>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</td><td>Bankacılık sektörü, son üç yılda teknolojiyi iş modellerine son derece hızlı bir şekilde adapte ederek hem etkinlik sağlamış hem de müşterilerinin ihtiyaçlarına yanıt vermiştir. Bu süreç, alternatif dağıtım kanalları ve dijital bankacılık uygulamalarının hizmet ve kapasitesini sorgulamak, ihtiyaçları tespit etmek için sektör adına önemli bir eşik olmuştur. Süreç içinde ATM'lerden günlük para çekme limitleri artırılmış, günlük temassız işlem limitleri yükseltilmiş, temassız kart talepleri artış göstermiştir. Mobil onayların kullanımının artırılması ile uzaktan hizmet vermeye devam edilmiş ve şubelerdeki temaslar da azaltılmıştır. Hem yaşanan bu zorunluluklar hem de müşteri tercihlerinin ve taleplerinin değişmesi bu süreçte bankacılık sektörünün öncü sektör olma konumunu korumasına neden olmuştur.

Klasik bankacılık kurallarındaki değişimin, 2025 ve sonrasında da güçlenerek devam etmesi beklenmektedir. Tüm bu süreç içerisinde kurumların sahip olduğu bilgi ve verilerin doğru işlenmesi büyük önem taşımaktadır. Verileri doğru işleyebilen banka ve kurumların, dijitalleşme sürecinin bu ekstra güçlü ivmesi ile birlikte rakiplerinden farklılaşması ve yoğun rekabette öne geçecekleri öngörülmektedir.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</td><td>Yoktur.</td></tr>
<tr><td>B.6</td><td>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup</td><td>Banka'nın hisselerinin %99,08'i T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir.

<table>
<tr><th>Ortaklar</th><th>Sermaye Payı (bin TL)</th><th>Sermaye Oranı (%)</th></tr>
<tr><td>T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı</td><td>5.449.484</td><td>99,08%</td></tr>
<tr><td>Diğer Ortaklar</td><td>50.516</td><td>0,92%</td></tr>
<tr><td>Toplam</td><td>5.500.000</td><td>100%</td></tr>
</table>
Banka'nın mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz ve</td></tr>
</table>

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 44/1 ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

	olmadıkları hakkında bilgi **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	grup ayırımı bulunmamakta olup; Banka'nın hâkim ortağı olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, farklı oy hakkına sahip değildir. Banka'nın yönetim kontrolü doğrudan hâkim ortak konumundaki T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na aittir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Banka'nın konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kalkinma.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

BİLANÇO (bin TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)**
VARLIKLAR				
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**8.421.548**	**24.342.970**	**37.850.238**	**46.829.564**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	21.972.452	21.320.120
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455	694.712
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	15.220.615	24.686.442
Türev Finansal Varlıklar	365	31.094	65.716	128.290
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	39.705.873	66.895.937	97.211.075	106.909.656
Krediler	**37.483.219**	**60.340.295**	**84.158.708**	**97.741.664**
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	1	0	0
Faktoring Alacakları	0	0	0	0
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	3.012.392	7.665.261	14.475.337	10.736.864
Donuk Alacaklar	0	0	0	0
Özel Karşılıklar (-)	0	0	0	0
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(789.738)	(1.109.620)	(1.422.970)	(1.568.872)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSCENTER MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4A ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	0	0
ORTAKLIK YATIRIMLARI	10.119	10.586	10.586	10.586
İştirakler (Net)	10.119	10.586	10.586	10.586
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	0	0
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	27.953	89.436	43.010	70.847
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21.875	21.673	32.323	47.245
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	0	0	0	0
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	5	163
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	95.678	169.179	324.243	409.145
DİĞER AKTİFLER (Net)	95.684	170.015	228.206	416.317
VARLIKLAR TOPLAMI	**48.378.730**	**91.699.796**	**135.699.686**	**154.693.523**
YÜKÜMLÜLÜKLER				
MEVDUAT	0	0	0	0
ALINAN KREDİLER	**37.910.935**	**63.339.728**	**97.947.040**	**104.820.156**
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	629.707	2.945.163	2.874.989	5.082.369
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	51.882	2.121.456	4.176.377	4.861.217
FONLAR	1.528.791	8.418.825	6.397.933	6.436.752
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	0	0
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26.693	11.157	18.299	44.774
FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	0	
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	10.479	24.161	21.326	22.344
KARŞILIKLAR	73.649	165.756	433.171	644.679
CARİ VERGİ BORCU	25.194	287.483	547.485	811.094

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:3/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0	0	0	0
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0	0	0	0
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	3.350.857	6.947.336	11.578.723	13.072.568
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	304.906	584.991	821.671	627.534
ÖZKAYNAKLAR	**4.465.637**	**6.853.740**	**10.882.672**	**18.270.036**
Çıkarılmış Sermaye	2.000.000	2.500.000	2.500.000	5.500.000
Sermaye Yedekleri	209.821	210.112	210.112	211.495
Hisse Senedi İhraç Primleri	3.747	4.038	4.038	5.421
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	206.074	206.074
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(998)	(506)	(506)	(472)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(23.259)	164.608	160.336	189.148
Kar Yedekleri	1.463.876	2.277.957	3.969.773	8.012.997
Yasal Yedekler	94.604	135.423	220.440	422.617
Olağanüstü Yedekler	1.315.798	2.088.274	3.695.073	7.536.109
Diğer Kar Yedekleri	53.474	54.260	54.260	54.271
Kar veya Zarar	816.197	1.701.569	4.042.957	4.356.868
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	(270)	1.171	289	0
Dönem Net Kâr veya Zararı	816.467	1.700.398	4.042.668	4.356.868
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	**48.378.730**	**91.699.796**	**135.699.686**	**154.693.523**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2023 (konsolide)**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)**
FAİZ GELİRLERİ	**2.220.127**	**6.493.201**	**16.178.890**	**10.557.788**	**17.703.104**
Kredilerden Alınan Faizler	1.373.963	3.126.518	7.108.531	4.906.768	7.267.528

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 1/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

Bankalardan Alınan Faizler	372.703	1.034.659	2.859.352	2.121.991	2.789.633
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	139.605	455.531	2.612.351	1.325.099	3.108.656
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	333.814	1.874.236	3.598.585	2.203.859	4.185.114
FAİZ GİDERLERİ (-)	**(843.031)**	**(3.488.937)**	**(8.653.879)**	**(5.598.440)**	**(9.292.182)**
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(772.495)	(2.947.765)	(7.228.677)	(4.758.245)	(7.635.109)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(40.437)	(269.817)	(528.112)	(295.543)	(915.368)
Kiralama Faiz Giderleri	(2.498)	(2.477)	(3.066)	(2.409)	(4.541)
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	**1.377.096**	**3.004.264**	**7.525.011**	**4.959.348**	**8.410.922**
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	**48.785**	**99.883**	**137.029**	**91.497**	**152.194**
Alınan Ücret ve Komisyonlar	64.745	121.342	313.988	192.802	181.049
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(15.960)	(21.459)	(176.959)	(101.305)	(28.855)
TEMETTÜ GELİRLERİ	**105.974**	**47.940**	**22.876**	**9.349**	**14.786**
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	**69.153**	**53.886**	**(603.480)**	**(132.877)**	**(882.006)**
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**106.177**	**145.675**	**223.334**	**216.229**	**304.195**
FAALİYET BRÜT KÂRI	**1.707.185**	**3.351.648**	**7.304.770**	**5.143.546**	**8.000.091**
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	**1.015.023**	**2.332.709**	**5.641.003**	**4.073.880**	**6.176.387**
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	**816.467**	**1.700.398**	**4.042.668**	**2.910.288**	**4.356.868**

Banka'nın 31 Aralık 2023 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 08.02.2024 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

Eylül 2024 sonunda aktif büyümesi ile kredi büyümesi paralellik göstermiştir. Banka aktif büyüklüğü Eylül 2024 sonunda 2023 yıl sonuna göre %14'lük artış ile 135.699,7 milyon TL'den 154.693,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Kredi hacmi ise aynı dönemde, 2023 yıl sonundaki 84.158,7 milyon TL seviyesinden, %16'lık artışla 97.741,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Beklenen zarar

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSEVLER MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		karşılıkları 2023 yıl sonuna göre %10 oranında artarak Eylül 2024 döneminde 1.568,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Banka 01.01.2019 tarihinden itibaren TFRS 9 kapsamında, Banka Yönetim Kurulu tarafından onaylanan metodoloji ile Beklenen Zarar hesaplaması yapmaktadır. Verilen kredilerin ağırlıklı olarak döviz cinsinden olması nedeniyle beklenen zarar tutarındaki değişimlerin önemli bir kısmı kur farklarından kaynaklanmaktadır. Kredi plasmanları ağırlıklı olarak yurt dışı kaynaklarla finanse edilen Banka'da, kaynak yapısı içinde alınan kredilerin değeri %7 oranında artış göstererek 104.820,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2024 döneminde alınan kredilerin toplam pasif içindeki payı %67,8 olmuş, özkaynakların pasif içindeki payı ise %11,8 olarak gerçekleşmiştir. Alınan kredilerin yanı sıra Eylül 2024 döneminde fonlar 2023 yıl sonuna göre %1'lik artışla 6.436,8 milyon TL'ye; sermaye benzeri borçlanma araçları ise %13'lük artışla 13.072,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Sermaye benzeri kredilerdeki artış, 1,5 milyar TL tutarında Mart 2022 'de Varlık Fonundan sağlanan borçlanma ve yine geçmiş dönemlerde Varlık Fonundan sağlanan 150 milyon Avroluk borçlanma ile 56 milyon Avroluk SELP II fonunun borçlanmalarının birikmiş reeskontlarından ve kur farklarından kaynaklanmaktadır. BDDK'nın 19.04.2019 tarihli onayı ile 24.04.2019 tarihinde, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş.'nin bünyesindeki TVF Piyasa İstikrar ve Denge Alt Fonundan, süresiz ve en erken 5. yılın sonunda erken ödeme opsiyonuna sahip 150 Milyon Euro tutarında kullanılan sermaye benzeri kredi, erken ödeme opsiyonu kullanılarak BDDK'nın da onayı alınarak 27.12.2024 itibarıyla geri ödemesi gerçekleştirilerek kapatılmıştır. Söz konusu işleme ilişkin KAP bildirimi aşağıdaki linkte yer almaktadır. https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1369254 Banka'nın 2023 yılsonuna göre %7 artış gösteren ve alınan kredi hacmindeki artışın temel nedeni olan yurt dışı finansal kuruluşlardan sağladığı orta ve uzun vadeli kaynaklar, Eylül 2024 döneminde 104.820,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Fonlar kalemi müstakriz fonları ve hazine biriminin yönetiminde olan diğer borçlanma araçlarının daha az kullanılmasıyla birlikte 2023 yılsonuna göre %1 oranında artarak Eylül 2024 sonunda 6.436,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklardaki Eylül 2024 döneminde gerçekleşen artış ise BT tarafında yapılmakta olan ana bankacılık yazılımı yatırımına ilişkindir. Maddi duran varlıklar ise 2023 yıl sonuna göre %65 artış ile Eylül 2024 sonunda 70.847 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bankanın gelir-gider yapısı incelendiğinde, karın temel kaynağının faiz marjı olduğu görülmektedir. Eylül 2024 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre faiz gelirleri %68 düzeyinde artarken, aynı dönemde faiz giderleri de %66 düzeyinde artmıştır. Söz konusu dönemde net faiz gelirlerindeki artış oranı ise %70 düzeyinde ve 8.410,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2024 döneminde,

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:8/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		faiz gelirlerini oluşturan para piyasası işlemlerinden ve menkul değerlerden alınan faiz gelirlerin payı bir önceki döneme göre artarken, kredi faiz gelirleri ve bankalardan alınan faiz gelirleri kalemlerinin toplam faiz gelirleri içerisindeki payları bir miktar düşmüştür. Fakat yine de bir önceki yıl sonuna göre faiz gelirlerini oluşturan tüm kalemler büyüme performansı sergilemiştir. Bu kalemlerdeki artış oranları kredi faiz gelirleri, para piyasasından alınan faiz gelirleri, bankalardan alınan faiz gelirleri ve menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirleri sırasıyla %48, %135, %31, %90 olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Yoktur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Kalkınma Yatırım Bankası'nın 5.500.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 4.500.000.000,-TL (%81,8) nakdi (bedelli) artış ile 10.000.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 450.000.000.000 adet 0,01 TL nominal değerli nama yazılı paylar ihraç edilecektir. Sermaye artırımına halka açık olmayan payların sahibi ve halka açık olan TRATKBNK91N6 ISIN kodlu payların sahipleri katılacaktır. Paylara ilişkin bir gruplandırma mevcut değildir. Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satılacaktır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı**	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 550.000.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSPEDİ MAH. FİNANS CAD. B BLOK NO:4 B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: Kar Payı Hakkı, Oy Hakkı, Yeni Pay Alma Hakkı, Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı, Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, İptal Davası Açma Hakkı, Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, Azınlık Hakları, Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Kalkınma Yatırım Bankası'nın payları 26.02.1991 tarihinden bu yana Borsa'da işlem görmektedir. Banka'nın payları "KLNMA" işlem koduyla Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Kalkınma Yatırım Bankası Kar Dağıtım Politikası 10.07.2020 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Banka Kar Dağıtım Politikası Banka kurumsal internet sitesi (www.kalkinma.com.tr) ve KAP (www.kap.org.tr) adreslerinde ilan edilmiştir. Banka'nın Esas Sözleşmesinin 26'ncı maddesi ile kâr dağıtımına ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Buna göre özetle; "Bankada kârın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Banka'nın tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Kâr dağıtım tarihi Genel Kurul tarafından belirlenir. Banka'nın gayrisafi kârından vergi ve diğer yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan tutar olan net dönem karından yedek akçeye ayrılır. Kalan kârdan, Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu ve sair ilgili mevzuat hükümlerine göre birinci temettü dağıtımı gerçekleştirilir. Genel Kurul tarafından kabul edilmesi halinde ve keza Genel Kurul tarafından oran ve miktarı belirtilmek kaydıyla, yönetim kurulu üyeleri ile Banka personeline brüt aylıklarının üç katını aşmamak üzere ve çalıştıkları süre ile sınırlı olmak kaydıyla kârdan pay verilebilir. Türk Ticaret Kanunu ve Genel Kurulca gerekli görülen diğer ödenek ve yedek akçeler ayrılır ve Genel Kurulca kararlaştırılacak bir

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		miktar da "ikinci temettü payı" olarak pay sahiplerine dağıtılmak üzere ayrılır. Kalan kâr yedek akçe olarak ayrılır. Yönetim Kurulu üyeleri ile banka personeline ödenecek kâr paylarının dağıtım usulleri yönetim kurulu tarafından belirlenir. Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Bankada, kâr payı avansı ile ilgili herhangi bir uygulama söz konusu değildir. Kâr payı dağıtım kararı Genel Kurul Toplantısında onaylanmasını müteakip yürürlüğe girer ve alınan kararlar aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla kamuya bildirilir." Kâr dağıtımı Genel Kurul kararı doğrultusunda ve yasal süresi içinde yapılır.

		D—RİSKLER
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Riskler ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ve ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler olarak iki grupta detaylandırılmıştır: **1-İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** Bankacılık sektöründe faaliyette bulunan bir banka, başta faiz ve kur olmak üzere piyasa değişkenlerindeki öngörüler dışındaki değişimler sonucunda, çok çeşitli risklerle karşı karşıya kalabilmektedir. Kredi Riski Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde Eylül 2024 itibariyle %63,6 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2023: %62,4 31.12.2022: %65,9 31.12.2021: %77,5) orta ve uzun vadeli kredi portföyü dikkate alındığında kredi riski, Banka'nın risk kompozisyonu içinde de en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Piyasa riski değeri; faiz ve kur dalgalanmalarına bağlı olarak Riske Maruz Değeri ve buna bağlı olarak Risk Ağırlıklı Varlıkları arttırdığından, Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR=Özkaynak/Risk Ağırlıklı Varlıklar)'nun olumsuz yönde etkilenmesine neden olmaktadır. Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30 Eylül 2024 tarihi itibariyle bankanın piyasa riskine esas tutarı 21.558,9 milyon TL'dir. 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. Likidite riski, Banka'nın öngörülebilen ya da

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 6/1B ÜMRANİYE/İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		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. Faiz oranı riski, Banka'nın faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Faiz oranlarındaki değişimler aktiflerin getiri düzeyini, pasiflerin ise maliyetini etkilemektedir. Bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski; yeniden fiyatlama riski, verim eğrisi riski ve baz riskini içerir. Operasyonel risk, doğası gereği bankacılık sisteminde gerçekleştirilen faaliyetlerden dolayı insan ve sistem kaynaklı hatalardan ortaya çıkacak olan kayıplarla ilgilidir. Bu manada, operasyonel riski artıran ya da operasyonel risk için bankaları daha hassas hale getiren temel etkenler, söz konusu işlemlerdeki teknolojik ve teknik karmaşıklık, yeni ortaya çıkan finansal ürünlerin fiyatlanması ve piyasaya sürülmesi sürecindeki hatalar, alım-satım faaliyetlerinde alınan yanlış pozisyonlar, riskliliği azaltmak amacı ile ters korelasyonlara yapılan yatırımlar ve pozisyonlar ile kullanılan IT sisteminin banka ile uyumsuzluğu olarak literatürde tanımlanmıştır. Yoğunlaşma riski; kredilerin portföy içinde belirli sektörler bazında ve belirli bir coğrafi alandaki kredi yoğunlaşmasından kaynaklanan riskleri içermektedir. 30 Eylül 2024 itibariyle kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma, a) Bankanın canlı kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam canlı krediler içindeki payı %51 (31.12.2021: %55,4, 31.12.2022: %53, 31.12.2023: %46,6) b) Bankanın takipteki kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam takipteki krediler içindeki payı %99,8 (31.12.2021: %99,6, 31.12.2022: %99,8, 31.12.2023: %99,8) düzeyindedir. **2- İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** Sektörde yaşanan gelişmelere yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarında ve bankacılık sektöründe genel anlamda yüksek enflasyonun yarattığı muhtemel riskler ve etkili olduğu gelişmeler şu şekilde özetlenebilir: OECD 2024

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:4/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		yılı Eylül ayında yayımladığı Ara Dönem Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme tahminini 2024 ve 2025 yılları için %3,2 olarak açıklamıştır. Kuruluş küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden daha dirençli kaldığını ve enflasyonun ılımlı seyrini sürdürdüğünü belirtmiştir. Kuruluş, Türkiye ekonomisi için 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini ise aşağı yönlü revize ederek sırasıyla %3,2 ve %3,1 olarak açıklamıştır. Küresel enflasyon beklentilerini aşağı yönlü revize eden Kuruluş, Türkiye'ye ilişkin enflasyon tahminlerini bir miktar yükseltmiştir. Satın alma gücünün birçok ülkede henüz pandemi öncesindeki seviyelere ulaşamadığına işaret edilen raporda, küresel ekonomi için risk faktörleri olarak hizmet enflasyonun yüksek seviyesi, finansal koşulların beklenenden uzun süre sıkı kalma ihtimali ve gelişmekte olan ülkelerdeki yüksek borçluluk oranları belirtilmiştir. TCMB Para Politikası Kurulu'nun 26 Aralık 2024'te gerçekleştirdiği yılın son toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 250 baz puan indirerek %47,5 seviyesine çekmiş olup ayrıca, faiz koridorunu da -/+300 baz puan aralığından -/+ 150 baz puan aralığına daraltmıştır.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır. **1- İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler** Banka tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmekte olup, söz konusu politikalar BDDK'nın belirli düzenlemelerinden etkilenebilir. Banka Genel Kurulu, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kârı banka bünyesine bırakabilmektedir. Her hâlükârda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. **2- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler** Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Banka'nın faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 2/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

		fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımı sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Bedelli sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artırımından elde edilecek tahmini net nakit girişi 4.487.144.251 TL'dir. Toplam maliyet 12.855.749 TL olarak tahmin edilmekte olup, bunun ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli pay başına düşen değeri tahmini 0,0029 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutar yeni pay alma haklarının tamamının kullanılıp kullanılmaması, kalan payların borsada satılamaması veya kalan payların nominal bedelin üzerinde bir fiyattan Borsa'da satılmasına bağlı olarak artabilir veya azalabilir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden %0,2)	9.000.000 TL
Borsa İstanbul A.Ş Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	1.417.500 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	1.800.000 TL
Ticaret sicil tescil +ilan+noter (tahmini)	100.000 TL
Aracılık Komisyonu (Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş) (BSMV Dahil)	262.500 TL
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	225.000 TL
ISIN Kodu Ücreti	748,65 TL
Diğer Giderler	50.000 TL
Genel Toplam	**12.855.749 TL**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (1 adet/lot =100 pay)	**4.500.000.000**
1,00 TL Nominal Değerli Pay Başına Maliyet	**0,0029 TL**

		Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Sermaye artırımı suretiyle elde edilmesi planlanan gelirin, Banka'nın mevcut ve potansiyel kredi taleplerinin karşılanabilmesi, faaliyet ve plasmanların çeşitlendirilerek artırılmasına devam edilebilmesinin yanı sıra sermaye yapısının ve sermaye yeterlilik rasyolarının güçlendirilerek BDDK uygulamaları ile uyumlu olarak sürdürülebilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler**	Banka'nın 5.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSEVLER MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	ve koşulları	4.500.000.000 TL (%81,8) nakdi (bedelli) artış ile 10.000.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 4.500.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %81,8 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. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar tarafından pay bedelleri sermaye artırımında kullanılmak üzere Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR79 0001 7000 0001 0485 61M0 01 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 60 gündür. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 işgünü süreyle nominal değerin 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 2025 yılının ilk yarısında gerçekleştirmesi planlanmaktadır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Banka paylarının ihraç ve halka arzı ile Banka'nın sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	İhraççı: Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Banka ve ana ortak olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından sermaye artırımından sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı**	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %81,8 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisi pay başına 1,05 TL (%31,49)'dir. Banka'nın %99,08 hâkim ortağı olan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş'ye 2024 yılı bütçesinden kalan tutardan 4.500.000.000

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/A ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

	kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	TL nakdi sermaye aktarımı öngörülmektedir. Bu kapsamda T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2024 bütçesinde (https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/12/202312-B13.pdf - PDF'in 5. Sayfasında) yer aldığı üzere bütçenin 17- Sanayinin Geliştirilmesi, Üretim ve Yatırımların Desteklenmesi Programı başlığında yer alan E.08.01- Yurt İçi Borç Verme Kalemindeki 8.060.000.000 TL'den geriye kalan tutarın 4,5 milyar TL'si Banka'nın sermaye artırımı için kullanılacaktır. Söz konusu bütçe tutarının 3.000.000.000 TL'si 2024 yılı içerisinde nakdi sermaye aktarımı kapsamında kullanılmıştır. Mevcut diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ'ta satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan pay miktarı kadar artacaktır. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisi hesaplanamamaktadır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER VD. 9980104594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Dr. [illegible]
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Orhan AKOVA, SMMM-Sorumlu Denetçi
1 Ocak 2022-31 Aralık 2022	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Orhan AKOVA, SMMM-Sorumlu Denetçi
1 Ocak 2023-31 Aralık 2023	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of KPMG International Cooperative)	İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9 Levent, 34330 Beşiktaş/İstanbul	Orhan AKOVA, SMMM-Sorumlu Denetçi
1 Ocak 2024-30 Eylül 2024	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul	Aykut ÜŞENTİ, SMMM-Sorumlu Denetçi

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

2023 yıl sonu itibarıyla denetim şirketinin görev süresi sona ermiştir. Şirket Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışmaya başlamıştır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:44/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BİLANÇO (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
VARLIKLAR				
FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**8.421.548**	**24.342.970**	**37.850.238**	**46.829.564**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.267.617	15.375.104	21.972.452	21.320.120
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	220.867	289.829	591.455	694.712
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	3.932.699	8.646.943	15.220.615	24.686.442
Türev Finansal Varlıklar	365	31.094	65.716	128.290
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	39.705.873	66.895.937	97.211.075	106.909.656
Krediler	**37.483.219**	**60.340.295**	**84.158.708**	**97.741.664**
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	1	0	0
Faktoring Alacakları	0	0	0	0
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	3.012.392	**7.665.261**	14.475.337	10.736.864
Donuk Alacaklar	0	0	0	0
Özel Karşılıklar (-)	0	0	0	0
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	(789.738)	(1.109.620)	(1.422.970)	(1.568.872)
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	0	0	0	0
ORTAKLIK YATIRIMLARI	10.119	10.586	10.586	10.586
İştirakler (Net)	10.119	10.586	10.586	10.586
Bağlı Ortaklıklar (Net)	0	0	0	0
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler	0	0	0	0
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	27.953	89.436	43.010	70.847
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	21.875	21.673	32.323	47.245
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	0	0	0	0
CARİ VERGİ VARLIĞI	0	0	5	163
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	95.678	169.179	324.243	409.145
DİĞER AKTİFLER (Net)	95.684	170.015	228.206	416.317
VARLIKLAR TOPLAMI	**48.378.730**	**91.699.796**	**135.699.686**	**154.693.523**

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 2/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

BİLANÇO (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
YÜKÜMLÜLÜKLER				
MEVDUAT	0	0	0	0
ALINAN KREDİLER	**37.910.935**	**63.339.728**	**97.947.040**	**104.820.156**
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	629.707	2.945.163	2.874.989	5.082.369
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	51.882	2.121.456	4.176.377	4.861.217
FONLAR	1.528.791	8.418.825	6.397.933	6.436.752
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	0	0	0	0
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26.693	11.157	18.299	44.774
FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ	0	0	0	
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net)	10.479	24.161	21.326	22.344
KARŞILIKLAR	73.649	165.756	433.171	644.679
CARİ VERGİ BORCU	25.194	287.483	547.485	811.094
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	0	0	0	0
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	0	0	0	0
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	3.350.857	6.947.336	11.578.723	13.072.568
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	304.906	584.991	821.671	627.534
ÖZKAYNAKLAR	**4.465.637**	**6.853.740**	**10.882.672**	**18.270.036**
Çıkarılmış Sermaye	2.000.000	2.500.000	2.500.000	5.500.000
Sermaye Yedekleri	209.821	210.112	210.112	211.495
Hisse Senedi İhraç Primleri	3.747	4.038	4.038	5.421
Diğer Sermaye Yedekleri	206.074	206.074	206.074	206.074
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(998)	(506)	(506)	(472)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(23.259)	164.608	160.336	189.148
Kar Yedekleri	1.463.876	2.277.957	3.969.773	8.012.997
Yasal Yedekler	94.604	135.423	220.440	422.617
Olağanüstü Yedekler	1.315.798	2.088.274	3.695.073	7.536.109
Diğer Kar Yedekleri	53.474	54.260	54.260	54.271

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 44/1 ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

BİLANÇO (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
Kar veya Zarar	816.197	1.701.569	4.042.957	4.356.868
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	(270)	1.171	289	0
Dönem Net Kâr veya Zararı	816.467	1.700.398	4.042.668	4.356.868
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	**48.378.730**	**91.699.796**	**135.699.686**	**154.693.523**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
FAİZ GELİRLERİ	**2.220.127**	**6.493.201**	**16.178.890**	**10.557.788**	**17.703.104**
Kredilerden Alınan Faizler	1.373.963	3.126.518	7.108.531	4.906.768	7.267.528
Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	0	0	0	0	0
Bankalardan Alınan Faizler	372.703	1.034.659	2.859.352	2.121.991	2.789.633
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	139.605	455.531	2.612.351	1.325.099	3.108.656
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	333.814	1.874.236	3.598.585	2.203.859	4.185.114
Finansal Kiralama Faiz Gelirleri	0	0	0	0	0
Diğer Faiz Gelirleri	42	2.257	71	71	352.173
FAİZ GİDERLERİ (-)	**(843.031)**	**(3.488.937)**	**(8.653.879)**	**(5.598.440)**	**(9.292.182)**
Mevduata Verilen Faizler	0	0	0	0	0
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(772.495)	(2.947.765)	(7.228.677)	(4.758.245)	(7.635.109)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(40.437)	(269.817)	(528.112)	(295.543)	(915.368)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	(27.463)	(182.028)	(121.463)	(200.730)
Kiralama Faiz Giderleri	(2.498)	(2.477)	(3.066)	(2.409)	(4.541)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 44/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
Diğer Faiz Giderleri	(27.601)	(241.415)	(711.996)	(420.780)	(536.434)
NET FAİZ GELİRİ VEYA GİDERİ	**1.377.096**	**3.004.264**	**7.525.011**	**4.959.348**	**8.410.922**
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ VEYA GİDERLERİ	**48.785**	**99.883**	**137.029**	**91.497**	**152.194**
Alınan Ücret ve Komisyonlar	64.745	121.342	313.988	192.802	181.049
Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(15.960)	(21.459)	(176.959)	(101.305)	(28.855)
TEMETTÜ GELİRLERİ	**105.974**	**47.940**	**22.876**	**9.349**	**14.786**
TİCARİ KAR VEYA ZARAR (Net)	**69.153**	**53.886**	**(603.480)**	**(132.877)**	**(882.006)**
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı (Zararı)	20.338	104.976	162.471	103.861	61.527
Türev Finansal İşlemlerden Kar (Zarar)	(744)	289.590	1.986.104	1.849.167	(624.475)
Kambiyo İşlemleri Karı (Zararı)	49.559	(340.680)	(2.752.055)	(2.085.905)	(319.058)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**106.177**	**145.675**	**223.334**	**216.229**	**304.195**
FAALİYET BRÜT KÂRI	**1.707.185**	**3.351.648**	**7.304.770**	**5.143.546**	**8.000.091**
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI GİDERLERİ (-)	(488.184)	(495.232)	(492.037)	(311.833)	(562.278)
DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-)	(44.222)	(186.833)	(345.475)	(141.054)	(327.199)
PERSONEL GİDERLERİ (-)	(98.498)	(221.325)	(460.422)	(329.871)	(623.124)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(61.258)	(115.549)	(365.833)	(286.908)	(311.103)
NET FAALİYET KARI (ZARARI)	**1.015.023**	**2.332.709**	**5.641.003**	**4.073.880**	**6.176.387**
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)	0	0	0	0	0

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 6/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ (bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022 (konsolide)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2023 (konsolide)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2024 (konsolide)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.015.023	2.332.709	5.641.003	4.073.880	6.176.387
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	(198.556)	(632.311)	(1.598.335)	(1.163.592)	(1.819.519)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)	816.467	1.700.398	4.042.668	2.910.288	4.356.868
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	**816.467**	**1.700.398**	**4.042.668**	**2.910.288**	**4.356.868**

Banka'nın 30 Eylül 2024 tarihli Konsolide Finansal Tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu 23.10.2024 tarihinde kamuya açıklanmış olup, söz konusu rapora www.kap.org.tr ve www.kalkinma.com.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

Kredi Riski

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: [illegible] ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

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

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

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

Kredi Riski Banka'nın en önemli risk kalemini oluşturmaktadır. Bilanço yapısı içinde Eylül 2024 itibariyle %63,6 seviyesinde gerçekleşen (31.12.2023:62,4 31.12.2022:65,9 31.12.2021:77,5) orta ve uzun vadeli kredi portföyü dikkate alındığında kredi riski, Banka'nın risk kompozisyonu içinde de en önemli risk kalemini oluşturmaktadır.

Banka'nın nakdi kredi portföyü Eylül 2024 itibariyle 97.741,7 milyon TL'dir (31.12.2023: 84.158,7 31.12.2022: 60.340,3). Takipteki kredilerin toplam kredilere oranı (brüt) Eylül 2024 itibariyle %0,76 düzeyindedir (31.12.2023: %1,01 31.12.2022: %1,48). Banka tarafından krediler için ayrılan karşılık tutarının toplam kredilere oranı ise Eylül 2024 itibariyle %1,58'dir (31.12.2023: %1,69, 31.12.2022: %1,84). Hesaplanan kredi riskine esas tutar ise Eylül 2024 itibariyle 111.532 milyon TL'dir (31.12.2023 100.489,3 31.12.2022: 75.601,5 31.12.2021: 51.820)

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

Banka, kredi riski azaltımı kapsamında bilanço içi ve bilanço dışı netleştirme yapmamaktadır. Teminatların değerleme ve yönetimine ilişkin uygulamalar, Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğ'e paralel olarak gerçekleştirilmektedir. Kredi riski azaltım teknikleri kapsamında Banka'nın dikkate aldığı başlıca teminatlar; finansal teminatlar (nakit) ve

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 44/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
Dr. [illegible]
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

garantilerdir (T.C. Hazinesi ve bankalar). Parasal teminatlar raporlama tarihi itibarıyla en güncel değerleri ile değerlenip, kredi riski azaltımı sürecinde dikkate alınmaktadır. Banka kredi müşterisinin, diğer kuruluşlardan aldığı teminat garantisi bulunması durumunda, kredi riski azaltımı sürecinde garanti veren kuruluşun kredi riski değeri dikkate alınmaktadır.

Piyasa Riski

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

Piyasa riski değeri; faiz ve kur dalgalanmalarına bağlı olarak Riske Maruz Değeri ve buna bağlı olarak Risk Ağırlıklı Varlıkları arttırdığından, Sermaye Yeterliliği Rasyosu (SYR=Özkaynak/Risk Ağırlıklı Varlıklar)'nun olumsuz yönde etkilenmesine neden olmaktadır.

Piyasa riski ölçüm yöntemine göre 30 Eylül 2024 tarihi itibariyle bankanın piyasa riskine esas tutarı 21.558,9 milyon TL'dir. 2021, 2022,2023 ve Eylül 2024 dönemlerine ait konsolide tablo aşağıdadır.

	(Bin TL)	**31.12.2021 (konsolide)**	**31.12.2022 (konsolide)**	**31.12.2023 (konsolide)**	**30.09.2024 (konsolide)**
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	1.132.075	1.709.031
2	Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	0	0	0	0
3	Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	60.668	8.602	6.029	15.679
4	Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0	0
5	Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+2+3+4)	60.668	8.602	1.138.104	1.724.710
6	Piyasa Riskine Esas Tutar (satır 5*12,5)	758.350	107.525	14.226.300	21.558.876

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 40/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Dr. [illegible] ŞİMŞAR
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S.Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)	30.09.2024 (konsolide)
Krediler / Aktif (%)	77,5	65,8	62,0	63,2
Nakdi Kredi Portföy (Milyon TL)	37.483,2	60.340,3	84.158,7	97.741,7
Takipteki krediler / Toplam Krediler (Brüt) (%)	2,28	1,48	1,01	0,76
Ayrılan karşılık / Toplam Krediler (%)	2,10	1,84	1,69	1,58
Kredi Riskine Esas Tutar (Milyon TL)	51.819,5	75.601,5	100.489,3	111.532

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 +/- %10 düzeyinde olup, Banka'nın ilgili rasyosu yasal sınırlar dâhilinde seyretmektedir.

(bin TL)	31.12.2021 (konsolide)	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)	30.09.2024 (konsolide)
Döviz Varlıkları Toplamı	41.464.484	68.858.016	98.269.641	112.528.643,00
Döviz Yükümlülükleri Toplamı	41.576.487	68.964.310	98.182.606	112.351.592,00
Yabancı Para Net Genel Pozisyonu	-112.003	-106.294	87.035	177.051,00
Özkaynak	7.680.327	12.925.735	19.762.269	28.326.563,00
Yabancı Para Net Genel Pozisyon / Özkaynak Standart Oranı	-1,46%	-0,82%	0,44%	0,63%

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/B UMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

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.

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

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

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

Banka'nın likidite karşılama oranları hem toplam para cinsinden hem de yabancı para cinsinden olmak üzere 2021 ve 2022 yıllarında haftalık bazda, 2023 yıl sonu ve sonrasında aylık bazda olmak üzere konsolide şekilde hesaplanmaktadır. Banka'nın 2021, 2022, 2023 yıl sonu ve 30.09.2024 tarihi itibarıyla gerçekleşen likidite karşılama oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Karşılama Oranı (%)				
30.09.2024 (Aylık Konsolide)				
Dönem	TP+YP		YP	
31 Temmuz 2024	457,22		101,88	
31 Ağustos 2024	429,50		118,26	
30 Eylül 2024	390,59		142,79	
31.12.2023 (Aylık Konsolide)				
Dönem	TP+YP		YP	
31 Ekim 2023	200,18		106,04	
30 Kasım 2023	193,02		100,00	
31 Aralık 2023	198,42		100,00	
31.12.2022 (Haftalık Konsolide)				
	YP	**Tarih**	**YP+TP**	**Tarih**

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:4/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104591

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI A.Ş.
İştirakler ve Kurumsal İlişkiler
Daire Başkanı

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

En Yüksek	95,22	4.11.2022		152,76	18.11.2022
En Düşük	53,44	1.10.2022		91,69	14.10.2022
31.12.2021 (Haftalık Konsolide)					
En Yüksek	96,26	29.10.2021		212,24	26.11.2021
En Düşük	47,15	24.12.2021		167,82	24.12.2021

Banka'nın temin ettiği 6.436.752 TL'nin (31 Aralık 2023: 6.397.933 TL); 389.387 TL'si (31 Aralık 2023: 328.577 TL) Dünya Bankası, 2.124 TL'si (31 Aralık 2023: 1.813 TL) Avrupa Komisyonu Fonu, 301.839 TL'si (31 Aralık 2023: 22.350 TL) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı kaynaklı olup 5.743.402 TL'si (31 Aralık 2023: 6.045.193 TL) müstakrizlerin ve bankaların fonlarından oluşmaktadır.

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

Faiz Riski

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

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

Faiz oranı riski politikasına yönelik olarak Banka'nın temel ilkesi, kredi portföyüne yönelik olarak sabit ve değişken faizli kaynaklarla sabit ve değişken faizli kullanımlar arasında paralellik sağlayarak, uyumsuzluk yaratılmaması şeklindedir. Buna bağlı olarak da kredi portföyünün çok önemli bir bölümünü oluşturan uzun vadeli ve yabancı kaynaklı borçlanmalarla finanse edilen verilen kredilere ilişkin olarak faiz, para cinsi ve vade uyumuna büyük ölçüde riayet edilmektedir. Bilançosunun yaklaşık %63,6'sını oluşturan kredi portföyünde faiz riski minimum düzeydedir. Kredi portföyünün tamamına yakınının değişken faizli kredilerden oluştuğu ve borçlanma yoluyla finanse edildiği, borçlanma maliyetlerindeki değişikliklerin değişken faizli kredilere yansıtıldığı, diğer kredilerin kaynağının da Banka özkaynaklarından oluştuğu göz önüne alındığında, faiz oranı değişiklikleri kaynaklı faiz riski yaşanması muhtemel görülmemektedir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO:43/3 ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

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

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

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

	(Bin TL)	31.12.2021 (konsolide)*	31.12.2022 (konsolide)	31.12.2023 (konsolide)	30.09.2024 (konsolide)
1	Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (a+b)	0	0	1.132.075	1.709.031
	a- Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü			106.786	173.528
	b- Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü			1.025.289	1.535.503
2	Faiz Oranı Riskine Esas Tutar (satır 1*12,5)	0	0	14.150.941	21.362.888

Operasyonel Risk

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSBANK MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/1B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

korelasyonlara yapılan yatırımlar ve pozisyonlar ile kullanılan IT sisteminin banka ile uyumsuzluğu olarak literatürde tanımlanmıştır.

Banka, Operasyonel Risk Yönetimi Politikasına göre, operasyonel risk yönetimi uygulamaları; Banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçması, Ana Ortaklık Banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilmemesi, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile deprem, yangın, sel gibi felaketlerden kaynaklanabilecek kayıplar ile Banka ve sektör bazında oluşabilecek başka faktörlerden kaynaklı kayıplar da dikkate alınarak geliştirilmektedir.
Bankada operasyonel riske esas tutar, "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik"in 14. maddesi kapsamında temel gösterge yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Bankanın son üç yıl itibarıyla gerçekleşen yılsonu brüt gelir tutarlarının yüzde on beşinin ortalamasının on iki buçuk ile çarpılması suretiyle bulunan değer, operasyonel riske esas tutar olarak dikkate alınmaktadır.

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

Operasyonel Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü (2023)

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4-A-B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

Yoğunlaşma Riski

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

30 Eylül 2024 itibariyle kredi portföyüne yönelik ilk 20 firmaya ilişkin yoğunlaşma,

a) Bankanın canlı kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam canlı krediler içindeki payı %51 (31.12.2021: %55,4, 31.12.2022: %53, 31.12.2023: %46,6)
b) Bankanın takipteki kredileri sıralandığında, ilk 20 firmanın toplam takipteki krediler içindeki payı %99,8 (31.12.2021: %99,6, 31.12.2022: %99,8, 31.12.2023: %99,8)

düzeyindedir.

Sektörel bazda değerlendirildiğinde ise 30.09.2024 itibariyle Banka canlı kredilerinin %44,6'sı enerji, %17,8'i finansal aracılık ve %33,8'i imalat sanayinde (31.12.2021: sırasıyla %53, %22,2, %18,6; 31.12.2022: sırasıyla %44,5, %21,40 ,%29,8; 31.12.2023: sırasıyla%47,20, %9,85, %39,43 yoğunlaşmıştır. Canlı kredi portföyü içerisinde en fazla kredi kullandırılan bölge, Eylül 2024 itibariyle %53'lük payla Marmara Bölgesidir. (31.12.2021: %38,5; 31.12.2022: %41,4; 31.12.2023: %47)

30.09.2024 itibariyle;

a) Bankanın ilk büyük 100 ve 200 nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam nakdi kredi portföyü içindeki payı sırasıyla %90,2 ve %99,04'tür. (31 Aralık 2023: %86,6 ve %98,02)

b) Bankanın ilk büyük 100 ve 200 kredi müşterisinden olan nakdi ve gayrinakdi alacak tutarının toplam bilanço içi ve bilanço dışı varlıklar içindeki payı sırasıyla %58,8 ve %64,2'dir. (31 Aralık 2023: %55,61, ve %62,5).

c) Bankanın ilk büyük 100 ve 200 gayri nakdi kredi müşterisinden olan alacağının toplam gayri nakdi kredi portföyü içindeki payı sırasıyla %99,86 ve %99,99'dur. (31 Aralık 2023: %100).

Bankada ağırlıklı olarak orta-uzun vadeli proje finansmanına dayalı kredilendirme yapıldığından ve fon sağlanan uluslararası finansal kuruluşların sektörel tercihlerine bağlı olarak kredilendirme yapısı şekillendiğinden, Bankanın kredi portföyünde kalkınma hedeflerine paralel olarak yoğunlaşma izlenebilmektedir. Aktif ve kredi genişlemesine ve fonlama tarafında kaynak çeşitlemesine bağlı olarak, önümüzdeki dönemlerde yoğunlaşma oranlarında düşüş yaşanacağı öngörülmektedir. Bununla birlikte imalat sektörü altında kategorize edilmiş yatırımların, çok farklı faaliyet alanları içeren alt sektörlerden oluştuğu da dikkate alınmalıdır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:
Sektörde yaşanan gelişmelere yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışı finans piyasalarında ve bankacılık sektöründe genel anlamda yüksek enflasyonun yarattığı muhtemel riskler ve etkili olduğu gelişmeler şu şekilde özetlenebilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK NO: 44/B ÜMRANİYE İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER VD. 9980104594

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

S. Balcı
Satı BALCI
Genel Müdür Yardımcısı

OECD 2024 yılı Eylül ayında yayımladığı Ara Dönem Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme tahminini 2024 ve 2025 yılları için %3,2 olarak açıklamıştır. Kuruluş küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden daha dirençli kaldığını ve enflasyonun ılımlı seyrini sürdürdüğünü belirtmiştir. Kuruluş, Türkiye ekonomisi için 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin büyüme tahminlerini ise aşağı yönlü revize ederek sırasıyla %3,2 ve %3,1 olarak açıklamıştır. Küresel enflasyon beklentilerini aşağı yönlü revize eden Kuruluş, Türkiye'ye ilişkin enflasyon tahminlerini bir miktar yükseltmiştir. Satın alma gücünün birçok ülkede henüz pandemi öncesindeki seviyelere ulaşamadığına işaret edilen raporda, küresel ekonomi için risk faktörleri olarak hizmet enflasyonun yüksek seviyesi, finansal koşulların beklenenden uzun süre sıkı kalma ihtimali ve gelişmekte olan ülkelerdeki yüksek borçluluk oranları belirtilmiştir.

TCMB Para Politikası Kurulu'nun 26 Aralık 2024'te gerçekleştirdiği yılın son toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 250 baz puan indirerek %47,5 seviyesine çekmiş olup ayrıca, faiz koridorunu da -/+300 baz puan aralığından -/+ 150 baz puan aralığına daraltmıştır. Karar metninde enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği ifadesi korunurken, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini ifade etmiştir. Metinde ayrıca 2025 yılında dezenflasyon sürecinin belirginleşmesiyle birlikte Türk Lirası (TL) varlıklara olan talebin devam edeceği, TL mevduat payındaki artış ve KKM hesaplarındaki azalışla birlikte bu alandaki düzenlemelerde sadeleşme adımlarına devam edilmesi ve yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı belirtilmiştir.

2024 Aralık ayında TÜFE aylık bazda %1,03 ile piyasa beklentilerinin altında artış gerçekleştirmiştir. Yıllık TÜFE enflasyonu gerileme eğilimini yedinci ayına taşıyarak %44,38 ile Haziran 2023'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Aralık'ta YİÜFE aylık bazda %0,40 artarken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu %28,52 ile Şubat 2021'den beri en düşük düzeyinde gerçekleşmiştir.

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 değerin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

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

İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/A-B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

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

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

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

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

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

Banka'nın Borsa'da işlem görebilir nitelikle ve fiili dolaşımda bulunan paylarının nominal değeri 50.233.126,29 TL olup, toplam paylar içinde %0,91 gibi oldukça düşük bir orana sahiptir. Fiili dolaşımda bulunan pay oranı ve adedinin düşük olması, yatırımcılar açısından likidite riski yaratabilir. Ayrıca; Kalkınma Yatırım Bankası payları Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmektedir. Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem gören paylar için fiyat marjı Yıldız Pazar ve Ana Pazar'dan daha düşük olarak %10 seviyesinde belirlenmiş olup; ayrıca bu pazarda paylar sürekli işlem yöntemi ile değil, tek fiyat yöntemine göre işlem görmektedir.

5.4. Diğer riskler:

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

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

Ayrıca;

-Türkiye coğrafi yer sebebi ile ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasi sorunlar yaşanan iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölge olan Ortadoğu ve Balkanlar ve Kafkasya bölgesinde

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK
NO: 4/A/B ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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

yer almaktadır. Ülkemizin ihracatının yoğun olduğu söz konusu bölgelerde yaşanabilecek büyük krizler ilgili pazarlarda daralmaya neden olabilecek ve buna bağlı olarak gerek ülkemizin gerekse Banka'nın faaliyet gelirleri üzerinde olumsuz etkilere yol açabilecektir.
-Türkiye'deki siyasi gelişmeler, AB üyeliğine dair belirsizlikler faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
-Banka'nın tüm iç ve dış faaliyetlerine dâhil olan Bilgi Teknolojileri Süreçlerinde oluşacak bir aksama, tehdit veya yanlış uygulamanın, banka için finansal, yönetsel ve itibar kayıplarına yol açma riski bulunmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

TÜRKİYE KALKINMA VE YATIRIM BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları, 7147 sayılı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi Hakkında Kanun ve Cumhurbaşkanlığı kararnameleri
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Fiili yönetim yeri adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No:10 Ümraniye/ İSTANBUL
Internet adresi	www.kalkinma.com.tr
KEP Kayıtlı Elektronik Posta Adresi	kalkinmabankasi@hs02.kep.tr
Telefon	0216 636 87 00
Faks	0216 636 89 28

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FİNANSKENT MAH. FİNANS CAD. B BLOK NO: 4/1 ÜMRANİYE / İSTANBUL
BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. 9980104594

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