

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın beheri 1 Kuruş itibari değerli toplam 5.000 TL nominal değerli 500.000 adet aracı kuruluş varantının\* halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu varantların, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 23./09./2011 tarih ve 31/1874 sayı ile kararı ile kayda alınmasına karar verilmiştir. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve varantlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan varantlara ilişkin ihracının yatırımcılara karşı ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının varanta ilişkin risklerin ve bu izahnamede yer alan diğer tüm bilgilerin analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Kurul kaydına alınmış olan 5.000 TL itibari değerli varantlar, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, 23./09./2012 tarihine kadar farklı özelliklerde tertipler bazında ihraç edilecek olup, her bir tertip varanta ilişkin ihraç koşulları, varantın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Sirküler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup varantlara ilişkin yatırım kararları izahnamenin ve sirkülerlerin bütün olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İzahnamede satıştan önce meydana gelen değişiklikler satıştan önce toplu halde ticaret siciline tescil edilir. Raf kayıt süresi içerisinde yeni dönem finansal tabloların kamuya açıklanması izahnamede değişiklik gerektirmez. Bu durumda sirkülerler kamuya açıklanan son finansal tabloları da içerir.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları rapordaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. izahname ve eklerinin tamamından, izahnamenin bütünleyici parçası ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından 31.12.2009 yılı için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 31.12.2010 yılı ve 30.06.2011 ara dönemi için Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. sorumludur.

 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Anonim

17 Ekim 2011



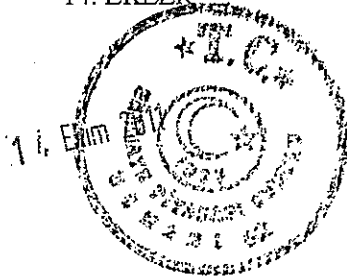
\*İzahnamenin izleyen bölümlerinde 'aracı kuruluş varantları' için 'varant' ifadesi kullanılacaktır.

#### Yatırımcılara Uyarı:

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

#### İÇİNDEKİLER

Başlıklar	Sayfa Numarası
1. ÖZET	4
2. RİSK FAKTÖRLERİ	9
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	15
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	18
5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ	19
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	20
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	24
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ	27
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO ve BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	27
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	28
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	29
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	30
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	30
14. EKLER	30



*F. D. Sınır Kalkınma Bankası A.Ş.*

## KISALTMA VE TANIMLAR

**Dayanak varlık:** Konvertible döviz (USD/TL)

**Dayanak gösterge:** TCMB tarafından günlük açıklanan ve CBTA sayfasında ilan edilen döviz satış kuru.

**Hesaplama Kuruluşu:** Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşma var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'dir.

**ISIN:** Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.

**İhraç fiyatı:** Varantın borsadaki ilk işlem fiyatı.

**İhraç tarihi:** Varantın borsada satışının başladığı tarih.

**İşleme koyma(kullanım-varant dönüşümü):** Varantın sağladığı hakkın kullanımı.

**İşleme koyma fiyatı:** Varantın dayanak varlığının işleme koyma tarihindeki daha önceden belirlenmiş olan alım ya da satım fiyatı.

**İşleme koyma tarihi:** Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.

**İtibari değer:** Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.

**Katsayı/Dönüşüm oranı:** Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.

**Piyasa yapıcı:** Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak, likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi aracı kuruluş Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'dir.

**Piyasa yapıcılık:** Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyahasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.

**Uzlaşma şekli:** Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaşma yollarından hangisiyle kullanılacağını gösteren yöntem.

**Vade tarihi:** Varantın işleme konabileceği son tarih.

Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır.

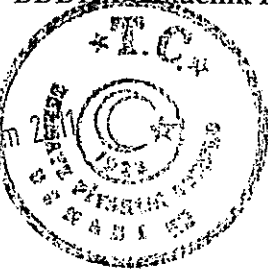
**Varantların tipi:** Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.

**Varantların türü:** Alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğu.

**HSPM:**Hisse Senetleri Piyasa Müdürlüğü

**TSKB/Banka:**Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

**BDDK:**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu



*F. Değirmenci*  
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

## 1. ÖZET

“Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir”

### a) İhraççı hakkında bilgiler (ihraççıyı tanıttıcı bilgiler, faaliyetleri vb.):

TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.1950 yılından kurulan ilk özel sermaye kalkınma ve yatırım bankasıdır. Esas sözleşmeye göre amaç ve faaliyet konusu:

A-Türkiye’de öncelikle sanayi sektöründe olmak üzere bütün ekonomik sektörlerdeki girişimlere ait yeni tesislerin kurulmasına, varolan tesislerin genişletilmesine ve modernleştirilmesine, çalışmalarının geliştirilmesine yardımcı olmak, Yurt dışında girişimciler tarafından doğrudan veya ortaklıklar halinde yürütülecek projelerin ve çalışmaların gerçekleştirilmesine, para ve sermaye piyasalarının geliştirilmesine yardımcı olmak

B- Yabancı ve yerli sermayenin Türkiye’de yatırım yapmasına, kurulu veya kurulacak şirketlere katılmasına yardım etmek ve katılmayı özendirmek,

C- Türkiye’de sermaye piyasasının gelişmesine yardım etmek ve şirketlere ilişkin menkul kıymetlerin özel mülkiyete geçirilmesine ve özel mülkiyette kalmasına çaba göstermektir.

TSKB; kurumsal kredilendirme, proje finansmanı, yatırım bankacılığı, kurumsal finansman hizmetleri, sermaye piyasası aracılık faaliyetleri, finansal kiralama (leasing) ve portföy yönetimi iş kollarında hizmet sunmaktadır.

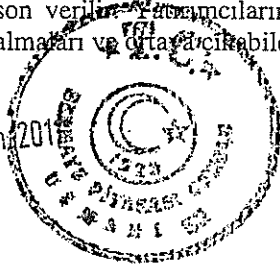
TSKB, yatırım projelerine sağladığı uzun vadeli kaynak, müşteriye özel danışmanlık ve aracılık hizmetleriyle Türkiye ekonomisinin sürdürülebilir kalkınmasına katkıda bulunmaktadır. TSKB, verdiği kredilerde çevresel etki boyutunu dikkate almakta; uluslararası kuruluşlardan sağladığı yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, çevre ve KOBİ kredileri ile farklı sektörlerdeki yatırımları desteklemektedir.

### b) Risk faktörleri:

Varant yatırımı, farklı risk türlerine maruzdur. Bunlar, piyasa riski, kredi riski, operasyonel risk, yasal risk ve likidite riskidir. Piyasa riski, varant değerinin piyasa fiyatlarındaki hareketlere bağlı olarak azalması riskidir. Varantın değerine etki eden piyasa fiyatları; dayanak varlığın fiyatı, dayanak varlığın volatilitesi ve faiz oranlarıdır. Yatırımcılar, varantlara ilişkin bu temel yatırım risklerini karar aşamasında değerlendirmelidirler.

Yatırımcılar varant alım ve satım kararlarını alırken Kurumsal Ürünler Pazarı altındaki Varant Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. Varantlar Kurumsal Ürünler Pazarı’nda piyasa yapıcılık esasına göre işlem görecektir. Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. Piyasa Yapıcısı, ihraca ilişkin sirkülerde yer alan hallerin gerçekleşmesi üzerine Varant Pazarında vermeye mükellef olduğu alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir. “Piyasa Yapıcılık Taahhütname”ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine İMKB yönetimince son verilir. Yatırımcıların varantlarla ilgili koruma işlemlerinde uyumsuzluk etkenlerini göz önüne alması ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

14 Ekim 2017



Varantlar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi durumunda bunun varantlar üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

Ayrıca Banka'nın Fitch'den aldığı uzun vadeli temerrüt derecelendirme notu yerel para cinsinden ve yabancı para cinsinden BB+ olup görünüm pozitifdir, kısa vadeli temerrüt derecelendirme notu ise yerel para cinsinden ve yabancı para cinsinden B'dir ve ulusal uzun vadeli notu AA+ olup görünüm durağandır. Banka'nın Moody's'den aldığı uzun vadeli yabancı para ihraççı notu Ba3, görünümü pozitifdir ve uzun vadeli yerel para ihraççı notu Baa2 ve görünümü durağandır. Kısa vadeli ihraççı notu ise yabancı para için NP iken yerel para için P-2'dir. Banka kredi notunun Seri:III, No:37 sayılı Tebliğ'in 4'üncü maddesinde belirtilenin altına düşmesi halinde yatırımcı kredi riskine maruz kalmaktadır. Banka notunun düşürülmesi halinde yeni bir varant ihracı yapamamakla birlikte yatırımcı Banka'nın yükümlülüklerini karşılayamama gibi bir durumu olması halinde tüm riskin kendisine ait olduğunu kabul etmektedir.

**c) İhraççının yönetim ve denetim kurulu üyeleri, üst yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşunu tanıttığı temel bilgiler:**

TSKB'nin 2010 yıl sonu ve 2011 ara dönem finansal tabloların bağımsız denetimi Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından gerçekleştirilmiştir. Sorumlu ortak baş denetçi Orhan Akova'dır.

TSKB'nin 2010 ara dönem finansal tabloların bağımsız denetimi Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından gerçekleştirilmiştir. Sorumlu ortak baş denetçi Murat Alsan'dır.

31.12.2009 tarihi itibarı ile hazırlanan TSKB'nin Yıl Sonu Konsolide Finansal Raporunun kapağında yer alan 1 Ocak-31 Aralık 2009 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporundaki denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 37 ve 38'nci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2010 tarihi itibarı ile hazırlanan TSKB'nin Yıl Sonu Konsolide Finansal Raporunun kapağında yer alan 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporundaki denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve konsolidasyona tabi finansal ortaklıklarının 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide faaliyet sonuçları ile konsolide nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

30.06.2011 tarihi itibarı ile hazırlanan TSKB'nin ara dönem finansal raporunun kapağında yer alan 1 Ocak - 30 Haziran 2011 dönemine ait Sınırlı Bağımsız Denetim Raporundaki denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı bağımsız denetim sonucunda, ilişikteki finansal tabloların, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından muhasebe

17 Ekim 2011



R. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır. ”

2011 yılı itibariyle yıl sonu ve ara dönem finansal tabloların bağımsız denetimi de Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından gerçekleştirilecektir.

TSKB'nin yönetim ve denetim kurulu üyeleri ve üst yöneticileri aşağıdaki gibidir:

Ünvan	Doğum Yılı	Lisans/Yüksek Lisans	Atanma tarihi	
<b>Yönetim Kurulu:</b>				
YK Başkanı: Adnan Bali	1962	ODTÜ, İktisat	T.İş Bankası	15.04.2011
YK Başkan Yardımcısı: Mehmet Şencan	1964	İTÜ, İşletme Müh.	T.İş Bankası	7 Haziran 2011
Üye ve GM: H. Fevzi Onat	1959	Hacettepe Ün. Ekonomi	T.İş Bankası	30 Mayıs 2011
Üye: Yavuz Canevi	1939	University of Southern California	TCMB	29 Mart 1993
Üye: Yonca Koçak	1969	Ankara Ün.Siyasal Bilgiler, Uluslararası ilişkiler	T. Vakıflar Bankası, TAO	18 Ağustos 2010
Üye: Burhanettin Kantar	1963	ODTÜ, Kamu Yönetimi	T.İş Bankası	23 Mart 2005
Üye: Kemal Serdar Dişli	1964	Hacettepe Ün., Kamu Yönetimi	T.İş Bankası	28 Mayıs 2007
Üye: Murat Bilgiç	1968	University of Birmingham	T.İş Bankası	30 Mart 2005
Üye: M.Baran Tuncer	1934	Ankara Ün.Siyasal Bilgiler	T.İş Bankası	12 Haziran 200
Üye: Mehmet Coşkun Cangöz	1967	Ankara Ün.Siyasal Bilgiler,Maliye	T.C. Hazine Müsteşarlığı	21 Ekim 2010
Üye: Uygur Şafak Ögün	1974	Bilkent Ün., İşletme	T.İş Bankası	13 Nisan 2010
Denetçi: Volkan Kublay	1977	Marmara Ün.İktisat	T.İş Bankası	10.08.2010
Denetçi: Hamide Esmâ UygunÇelikten	1974	Gazi Ün., İşletme	T.İş Bankası	25.03.2011

Ünvan	Doğum Yılı	Lisans/Yüksek Lisans	Atanma tarihi	
<b>Üst Yönetim:</b>				
Genel Müdür: H. Fevzi Onat	1959	Hacettepe Ün. Ekonomi	2011	
Kıdemli GMY-Teknik Hizmetler: A.Orhan Beşkök	1955	London School of Economics,Ekonomi	2002	
Kıdemli GMY- Hazine, Yatırım Bankacılığı ve Dış İlişkiler: Şeniz Yarcan	1965	Boğaziçi Ün.,İşletme	2004	
GMY- Kurumsal Pazarlama: Burak Akgüç	1964	Boğaziçi Ün.,Siyaset Bilimi	2005	
GMY- Mali Kontrol ve Menkul Kıymetler: Ömer Eryılmaz	1964	İstanbul Ün.,İşletme	2006	
GMY- Operasyon ve İnsan Kaynakları: Çiğdem İçel	1966	Boğaziçi Ün.,İşletme	2006	
GMY- Krediler: Ufuk Bala Yücel	1964	Boğaziçi Ün.,Siyaset Bilimi	2008	

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini ihraç takvimi:

İhraç edilecek olan varantlar Avrupa tipi alım ve satım varantları olmak üzere iki türdür. Varant, İMKB üzerinden doğrudan satış yöntemiyle halka arz edilecektir. Varantlara ilişkin dayanak varlık USD/TL kuru olacaktır. İhraç edilecek varantların itibari değeri 1 Kuruş olmak üzere ihraç edilecek toplam 5.000 TL itibari değerli 500.000 adet varantın toplam pozisyon büyüklüğü 50 milyon USD olacaktır. Kurul kaydına alınmasından itibaren 1 yıl içinde ihraç gerçekleştirilecektir.

İhraç edilecek varanta ilişkin ihraç fiyatının belirlenmesine ilişkin esaslar, ihraç tarihi işleme koyma fiyatı, vade, tarih ve uzlaşma şekli detayları ilgili sirkülerde yayımlanacak olup, TSKB ve Yatırım Finansman A.Ş. internet sitelerinden kamuoyuna duyurulacaktır.



*[Handwritten signature]*  
Türkiye İř Bankası A.Ş.

Varanttan kaynaklanan hakkın kullanılmasında nakdi uzlaşa temel alınacaktır. Varantta son işlem günü vade sonu gündür. Merkezi Kaydi Sistemde hak sahibi kayıtlarının oluşması için, son işlem gününde gerçekleşecek TCMB satış kuru ile belirlenecek kullanım hakkının olması halinde, nakdi takas "vade + 2 iş günü sonu" itibari ile gerçekleşecektir. MKK nezdindeki müşteri hesapları ise "vade + 3 iş günü" itibari ile etkilenecektir.

e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu:

Başlıca Göstergeler*	2009	2010	30/06/2011
(milyon TL)(Konsolide)			
Aktif Büyüklüğü	7.270	8.363	9.002
Krediler Portföyü	3.823	4.697	5.446
Özkaynaklar	1.141	1.399	1.452
Net Kâr	251	223	122

Başlıca Rasyolar*	2009	2010	30/06/2011
(%)			
Ortalama Özkaynak Verimliliği	25,8	17,5	17,2
Ortalama Aktif Verimliliği	3,7	2,8	2,8
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	23,2	21,6	18,9

\* konsolide finansal tablolardan alınmıştır.

f) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler\*:

Toplam aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %15.76 büyüme kaydederek 8.363 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.. TSKB, 2011 yılının Haziran ayı sonunda aktif büyümesini sürdürerek, konsolide bazda 2010 yılı sonuna göre %7.65 büyüme kaydedip toplam aktiflerini 9.002 milyon TL'ye ulaştırmıştır.

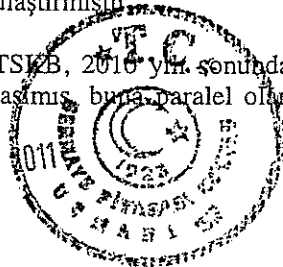
2010 yılında orta ve uzun vadeli kredi plasmanlarımızı 1.4 milyar dolar seviyesinde gerçekleştirmiştir. Toplam kredi portföyü 2010 yılında TL bazında %23'lük büyüme ile 3.030 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Kredi portföyü 2011 yılının ilk yarısında %16'luk büyüme ile 3.372 milyon dolar seviyesine ulaşmıştır.

Tamamına karşılık ayrılmış takipteki kredilerin toplam brüt kredilere oranı, 2006'nın %1,3 seviyesinden 2007'de % 0,7'ye gerilemiş, 2008'de aynı kalmış ve 2009'da ise %0,6 oranına gerilemiştir. 2010'da ise bu oran %0,5 olarak gerçekleşmiştir. 2011'in ilk yarısında takipteki kredilerin brüt kredilere oranı %0,4'e gerilemiştir.

2010 sonunda Alman krediler 5.131 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kredilerin tamamına yakını döviz cinsinden yurtdışından sağlanan kaynaklardan oluşmaktadır. Kaynaklarımızın %92'si orta ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Uzun vadeli kaynaklarımız, aktifteki kredi portföyümüzün fonlamasında kullanılmaktadır ve %92'si T.C. Hazine Müsteşarlığı garantisi ile temin edilmiştir. Uzun yıllardır uluslararası kuruluşlarla işbirliği yürüten TSKB, bu işbirliğinin bir sonucu olarak, TSKB son üç yılda 1,684 milyon dolar kaynak anlaşması imzalamıştır. 2011 yılında ise toplam 401 milyon dolarlık anlaşma imzalanmıştır. 2010 yılsonu itibarıyla, 1 yıldan uzun vadeli kaynakların pasif içindeki oranı %61'a ulaşmıştır. TSKB 2011'in ikinci yarısı itibarıyla uzun vadeli kaynakların pasif içindeki oranını %65'e ulaştırıp, uzun vadeli kaynakların hazine garantisi oranını ise %93'e ulaştırmıştır.

TSKB, 2010 yıl sonuna özkaynaklarını bir önceki yıla göre %23'lük artışla 1.399 milyon TL'ye taşıması, buna paralel olarak sermaye yeterlilik oranı yasal yükümlülük seviyesinin üzerinde %21.6

14 Ekim 2011



7

R. Dülgeroğlu  
Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

olarak gerçekleşmiştir. 1.179 milyon TL serbest sermayesi bulunan Bankamızın serbest sermayesinin toplam aktiflere oranı %14,1'dir. 2011 yılının ikinci yarısında TSKB özkaynaklarını geçen senenin aynı dönemine göre %14 arttırarak 1.4 milyar TL seviyesine getirmiştir. Haziran 2011 itibarıyla serbest sermaye 1.232 milyon TL olup, aktife oranı da %13.7 olarak gerçekleşmiştir. Serbest sermayenin tamamı likit aktiflerde değerlendirilmektedir.

TSKB'nin vergi öncesi kârı, 287 milyon TL'ye, net dönem kârı ise 228 milyon TL'ye ulaşmıştır.. Buna paralel olarak yıllık bazda ortalama özkaynak ve aktif getiri oranları, sırasıyla %17,5 ve %2,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Haziran 2011 karı vergi öncesi kârı ise 150 milyon TL'ye, net dönem kârı ise 120 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yıllık bazda ortalama özkaynak ve aktif getiri oranları sırasıyla %17,2 ve %2,8 olarak gerçekleşmiştir.

Bankanın kredi büyümesine paralel olarak, 2011 yılı ilk altı aylık dönemde net faiz gelirleri yıllık bazda %9 artarak 168 milyon TL'ye ulaştı. Faaliyet gelirleri toplamı ise 197 milyon TL olarak gerçekleşti.

Bankamızın, haziran ayı itibarıyla ödenmiş sermayesi 800.000.000.-TL, sermaye tavanı ise 1.000.000.000.-TL 'dir.

- Finansal bilgiler 2010 yılı Faaliyet raporu, Haziran/2011 Konsolide Bağımsız Denetim Raporundan alınmıştır.

**g) Ortaklık yapısı hakkında bilgiler:**

Banka'nın sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortağı, Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

<u>Ad Sovad/Ticari Unvanı</u>	<u>Pay Tutarları (TL)</u>	<u>Pay Oranları(%)</u>
-T. İş Bankası A.Ş. Grubu	400.000.797	50.00%
-T. Vakıflar Bankası T.A.O	67.019.879	8.38%
-Merkezi Kayıt Kuruluşu Nezdinde Saklanan Diğer Şirket ve Şahıslar	332.968.768	41.61%
-Fiziksel Saklayan Diğer Şirket ve Şahıslar	10.556	0.0013%
<b>Toplam</b>	<b>800.000.000</b>	<b>100.00%</b>

31.08.2011 itibarıyla

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	25/03/2011 (Son genel kurul toplantı tarihi)		31/08/2011 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T.İŞ BANKASI A.Ş.	283,620,980	41	324.138.266	41
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T A O	58,642,397	8	67.019.879	8
CAMIŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	40,575,427	6	46.371.916	6

14 Ekim 2011



*R. Değirmenci*  
Türkiye İleri Kalkınma Bankası A.Ş.

DİĞER	317,161,197	45	362.469.939	45
TOPLAM	700,000,000	100.00	800.000.000	100.00

h) İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış, piyasa yapıcılık, ihraç maliyeti vb.):

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.tarafından ihraç edilecek varantlar İMKB'nin Kurumsal Ürünler Pazarında (KÜP) doğrudan satış yöntemi ile halka arz edilecektir.

Piyasa yapıcısı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. olacak ve piyasa yapıcılığı kuralları çerçevesince işlem görecektir.

i) Ek bilgiler (sermaye tutarı, incelemeye açık belgeler vb.):

Cari dönemde 25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, Banka'nın 700.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin toplam 100.000.000 TL artırılarak 800.000.000 TL'ye yükseltilmesine, artışın 100.000.000 TL'lik kısmının Genel Kurul Kararı çerçevesinde 2010 yılı karından karşılanmasına karar verilmiştir. Söz konusu artış, 15 Nisan 2011 tarihli BDDK yazısı ile onaylanmış olup, 23 Mayıs 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 27 Mayıs 2011 tarih ve 7824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan varantlara ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının varanta ilişkin risklerin ve bu izahnamede yer alan diğer tüm bilgilerin analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

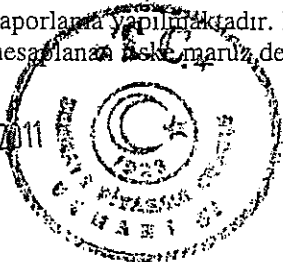
### 2.1. İhraççının varantlara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler:

İhraççının varantlara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirememesinin başlıca nedenleri iflas etmesi ya da ödeme aczi içine girmesidir. İhraççının iflas etmesi ya da ödeme aczi içine girmesine neden olabilecek başlıca riskler aşağıdaki gibidir:

Piyasa riski: Üstlenilen portföy veya finansal pozisyonların; faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalardan ortaya çıkan, faiz oranı riski, kur riski, emtia fiyat riski, opsiyon riski ve hisse senedi fiyat riski gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığıdır. Faiz oranları, döviz kurları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve takas riskleri piyasa riskinin temel unsurlarını oluşturmakta olup, bu risklerin sağlıklı şekilde kontrol edilebilmesi için ihraççının para ve sermaye piyasalarında yaptığı işlemlerin enstrüman, vade, para birimi, faizlendirme türü ve benzeri diğer parametreler açısından temerküz oluşturmayacak şekilde ve yarattığı risklilik düzeyi gözetilerek "iyi çeşitlendirilmiş" olarak yönetilmesi esastır. Ayrıca, piyasa riski yaratan finansal araçları ihraç edenlerin kredi değerliliği önemle gözetilmektedir.

Piyasa riskinden korunmak ve taşınan riskleri sınırlamak amacıyla Yönetim Kurulu tarafından piyasa riski kapsamında limitler tespit edilmiştir. Risk, nominal ve oransal bazlı limit sistemleri kullanılmakta, Yönetim Kurulu'na, ilgili komitelere ve üst düzey yönetime risk bilgilendirimini içeren raporlarla yapılmaktadır. Banka, piyasa riskinin toplam risk ağırlıklı varlıklara oranı ile içsel modellerle hesaplanan risk maruz değerinin özkaynaklara oranı gibi pek çok risk kontrol oranını takip etmektedir.

17. Ekim 2011



*R. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.*

BDDK standart yöntemle göre hesaplanmış piyasa riskinin Haziran 2011 tutarı ise alt kısımları ile beraber aşağıda sunulmuştur:

	Tutar
(I) Genel Piyasa Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	28.485
Getirisi Faiz Oranı ile İlişkilendirilmiş Finansal Araçlardan Kaynaklanan	23.934
Hisse Senedi Yatırım Fonu ve Katılma Belgesi Pozisyonlarından Kaynaklanan	5.551
(II) Spesifik Risk için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	15.161
Getirisi Faiz Oranı ile İlişkilendirilmiş Finansal Araçlardan Kaynaklanan	9.610
Hisse Senedi Yatırım Fonu ve Katılma Belgesi Pozisyonlarından Kaynaklanan	5.551
(III) Kur Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	8.944
Sermaye Yükümlülüğü	8.944
Kur Riskine Tabi Opsiyonlar için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	20
(IV) Emtia Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(V) Takas Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-
(VII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	-
(VIII) Piyasa Riski için Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I-II-III-IV-V-VI)	52.610
(IX) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x VII)	657.625

**Kur riski:** Piyasalarda yaşanan belirsizlikler ve değişkenlikler nedeniyle herhangi bir kısa ya da uzun pozisyon izlenmemekte, dolayısıyla kur riski taşınmaması öngörülmektedir. Ancak, yine de oluşabilecek kur riskleri standart metot kapsamında yer alan kur riski tablosunda haftalık ve aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta, sonuçlar resmi makamlara ve Banka üst yönetimine raporlanmaktadır. Böylece kur riski yakından takip edilmektedir. Kur riski genel piyasa riskinin bir parçası olarak, Sermaye Yeterliliği Standart Oranının hesaplanmasında da dikkate alınmaktadır.

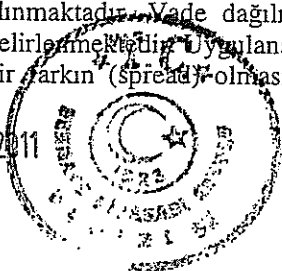
Yabancı para risklerine yönelik olarak açık pozisyon alınmamakta, müşteri işlemlerinden kaynaklanabilecek herhangi bir kur riski doğduğunda ise karşı pozisyon alınarak kur riski taşınmamaktadır. Banka'nın yabancı para borçlanma araçlarının ve net yabancı para yatırımlarının riskten korunma amaçlı türev araçlarla korunması işlemi bulunmamaktadır.

HAZİRAN 2011					
(Bin TL)	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP	Toplam
Toplam Varlıklar	2.698.211	3.451.014	1.099	2.585	6.152.909
Toplam Yükümlülükler	2.983.915	3.104.922	-	640	6.089.477
Net Bilanço Pozisyonu	(285.704)	346.092	1.099	1.945	63.432
Net Nazım Hesap Pozisyonu	203.366	(350.800)	(1.138)	(650)	(149.222)
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	764.734	342.169	1.139	6.969	1.113.111
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	(561.368)	(691.069)	(2.277)	(7.619)	(1.262.333)

#### Faiz oranı riski (Yeniden fiyatlama riski) :

Varlıkların, yükümlülüklerin ve bilanço dışı kalemlerin faize duyarlılığı Banka tarafından ölçülmektedir. Standart metot içerisinde yer alan genel ve spesifik faiz oranı riski tabloları, varlık ve yükümlülükler dahil edilerek, Banka'nın karşı karşıya olduğu faiz oranı riski hesaplanmakta ve genel piyasa riskinin bir parçası olarak Sermaye Yeterliliği Standart Oranının hesaplanmasında dikkate alınmaktadır. Vade dağılım (gap) analizi ile her bir vade diliminde ortaya çıkan nakit ihtiyacı belirlenmektedir. Uygulanan faiz oranlarında ise pasif maliyeti ile aktif getirisi arasında her zaman artı bir farkın (spread) olması sağlanmaktadır. Banka pasifleri dikkate alındığında yurt içinden temin

17 Ekim 2011



10

*R. Akın*  
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

edilen kaynakların oldukça düşük olduğu görülmektedir. Banka, kalkınma ve yatırım bankası olmanın verdiği avantajlarla kaynaklarının çoğunluğunu yurt dışından temin etmektedir.

Faiz oranlarındaki değişiklikler faiz oranı risk tabloları, gap analizi, senaryo analizleri ve stres testleri ile kontrol edilmekte, aktif ve pasifteki etkisi ile nakit akışlarında muhtemel değişiklikler incelenmektedir. Faiz oranlarındaki dalgalanmalar veya likiditedeki zorluklar sonucunda aktif veya özkaynakların olumsuz etkilenmesini engellemek için risk politikaları kapsamında sürekli kontroller yapılmakta ve üst yönetim, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu sürekli bilgilendirilmektedir.

#### Yeniden Fiyatlandırma Riski

Bankanın Haziran 2011 itibarıyla fiyatlandırmasına 1 aydan az kalan yaklaşık 2 milyar TL net yükümlülüğü vardır. Haziran 2011 itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin faize duyarlılığı (yeniden fiyatlandırmaya kalan süreler itibarıyla) aşağıda gösterilmiştir.

(Bin TL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	2.260.120	3.176.386	1.787.139	726.019	338.955	713.565	9.002.184
Toplam Yükümlülükler	2.944.229	3.115.216	1.133.706	18.843	130.552	1.659.648	9.002.184
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	61.170	653.433	707.176	208.403	-	1.630.182
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(684.009)	-	-	-	-	(946.083)	(1.630.182)
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	-	-	-	4.772	-	-	4.772
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(1.353.476)	(28.935)	(784)	-	-	-	(1.383.195)
Toplam Pozisyon	(2.037.575)	32.235	652.649	711.948	208.403	(946.083)	(1.378.423)

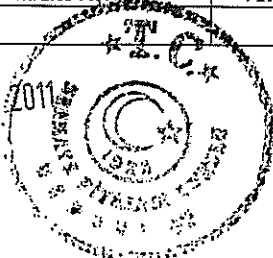
Likidite riski: Likidite riski, bilanço içi ve dışı yükümlülüklerin zamanında karşılanamaması riski olarak tanımlanmaktadır. Likidite riski başka bir ifadeyle ihraççının nakit giriş ve çıkışlarındaki uyumsuzluk nedeniyle karşı karşıya kaldığı risktir. Bankanın nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeni ile zarara maruz kalması bu kapsamda değerlendirilebilir. Olağan dışı hallerde likidite yetersizliği bankanın yükümlülüklerini yerine getiremez hale gelmesine yol açabilir.

Likidite riskinin yönetilmesinde, mevcut pozisyonlar ve Banka'nın gelecekteki nakit akımı dikkate alınmaktadır. Likit olmayan piyasalarda veya likit olmayan enstrümanlara yatırım yapılmamaktadır. Aktif-pasif yönetimi kapsamında vade uyumu ve likidite ihtiyacının her zaman karşılanabilir olması gözetilmekte, likidite oranları takip edilmektedir.

Banka, likidite gereksinimini karşılamak amacıyla likit aktiflerin elden çıkarılması, kısa dönemli borçlanmaların artırılması, likit olmayan aktiflerin azaltılması, sermayenin artırılması yollarından birini veya birden fazlasını seçebilir. Banka'da likidite idaresi, bankanın itibarı gözetilerek ve tüm taahhütlerin zamanında ve tam olarak yerine getirilmesi sağlanarak yapılır. Acil ve beklenmeyen durumlarda likidite riskinin belirlenmesine yönelik olarak çeşitli ters senaryolar altında nakit akımı projeksiyonları, fonlama gereksinim tahminleri yapılır.

HAZİRAN 2011	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Toplam Varlıklar	105.079	474.171	585.440	984.528	4.597.449	1.726.385	529.132	9.002.184
Toplam Yükümlülükler	10.309	1.358.696	400.028	540.564	2.036.635	3.007.894	1.648.058	9.002.184
Likidite Açığı	71.403	(925.124)	148.220	745.403	2.265.481	(1.226.673)	(1.078.710)	-

14 Ekim 2011



*R. Deveci*  
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Kredi riski: Kredi riski, kredi müşterisinin ya da kendisiyle bir anlaşmaya taraf olanın anlaşma koşullarına uygun biçimde yükümlülüklerini karşılayamama olasılığından kaynaklanan risktir. Kredi riskinin en geniş ve en görünür kaynağı bankanın açtığı krediler olmakla birlikte, karşı taraf riski taşıyan diğer bankacılık hizmetleri de kredi riski taşımaktadır. Bu bağlamda ilgili bankacılık faaliyetlerinin tümü kredi riski kapsamında değerlendirilir. İhraççı olarak Banka'nın yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda yatırımcı bu riskin kendisine ait olduğunu göz önüne almalıdır.

Kredi limitleri Yönetim Kurulu, Banka Kredi Komitesi ve kredilerle ilgili üst düzey yönetim tarafından belirlenmektedir. Limitler banka yönetimi tarafından sürekli kontrol edilmektedir. Bankalar ile yapılan işlemler için limitler belirlenmiştir. Hazine amaçlı yapılan işlemler ile ilgili izleme ve kontroller yapılmaktadır. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi ve benzeri diğer sözleşmeler cinsinden tutulan pozisyonlar üzerinde kontrol limitleri mevcuttur. Kredi riskleri karşı tarafın kredi değerlilikleri ve limitleri çerçevesinde yönetilmektedir.

Krediler Müdürlüğüne kredi müşterilerinin kredi değerliliği izlenmekte ve altı ayda bir düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Borçluların kredi değerlilikleri düzenli aralıklarla "Bankalarca Karşılık Ayrılacak Kredilerin ve Diğer Alacakların Niteliklerinin Belirlenmesi ve Ayrılacak Karşıklara İlişkin Esas ve Usuller Hakkında Yönetmelik'e uygun şekilde izlenmektedir. Hesap durum belgeleri ilgili mevzuatta öngörüldüğü şekilde alınmaktadır.

Banka, kullandığı kredileri ve diğer alacakları için yeterli miktarda teminat almaktadır. Alınan teminatlar gayrimenkul ipoteği, nakit blokajı, banka teminat mektubu, alacak temlihi, alacak rehni, işletme rehni, şahsi kefalet ve müşteri çeklerinden oluşmaktadır.

Kredilerden yenilenen ve yeniden itfa planına bağlananların ilgili mevzuatla belirlenen izlenme yöntemi dışında, Banka içinde dahili derecelendirme uygulaması kapsamında ilgili şirketin mevcut derecesi değiştirilmektedir ve risk sınıflaması için her türlü önlem alınmaktadır.

Banka firma, grup, sektör, vade, rating bazında yoğunlaşmayı takip etmektedir, limitlere uyumu kontrol etmekte ve normal seyrinden farklılaşan riskler incelenmektedir. Kredilerde coğrafi bir sınırlama uygulanmamaktadır.

Yurt dışındaki işlemler çok sayıdaki ülkede çok sayıda muhabir banka ile yapılmaktadır.

Bankalarla yapılacak işlemlerde karşı taraf limitleri belirlenmiştir, olup Banka, uluslararası bankacılık piyasasında aktif bir katılımcı olarak diğer finansal kurumların finansal faaliyetleri ile birlikte değerlendirildiğinde önemli ölçüde kredi riski yoğunluğuna sahip değildir.

Bankanın Haziran 2011 itibarıyla Kredi Riskine Esas Tutar tablosu konsolide olarak aşağıda verilmiştir.



*R. Değirmen*  
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Kredi Riskine Esas Tutar	Risk Ağırlıkları (%)						
	%0	%10	%20	%50	%100	%150	%200
Bilançe Kalemleri (Net)	298.775		951.289	959.461	4.365.880	17	3
Nakit Değerler	329	-	-	-	-	-	-
Vadesi Gelmiş Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
T.C. Merkez Bankası	32.955	-	-	-	-	-	-
Yurtiçi, Yurtdışı Bankalar, Yurtdışı Merkez ve Şubeler	-	-	543.322	-	-	-	-
Para Piyasalarından Alacaklar	19.550	-	-	-	-	-	-
Tari Repo İşlemlerinden Alacaklar	3.478	-	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	73.354	-	-	-	-	-	-
Krediler	76	-	391.390	885.222	3.884.509	17	3
Tasfiye Olunacak Alacaklar (Net)	-	-	-	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	7.719	10.088	31.796	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Vadeye Kadar Hedeflenen Yatırımlar	111.570	-	-	-	-	-	-
Aktif Erarının Vade'ı Sanısından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Muhlif Alacaklar	-	-	-	-	36.029	-	-
Faiz ve Ceir Tahakkuk ve Reeskontları	21.718	-	8.858	64.151	164.952	-	-
İştirak, Bağlı Ortak. ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	-	-	-	-	2.175	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	231.949	-	-
Diğer Aktifler	51.885	-	-	-	14.540	-	-
Nazım Kalemler	47.060	-	152.514	64.506	924.416	-	-
Gayrimakdi Krediler ve Taahhütler	47.060	-	107.420	64.506	902.950	-	-
Türev Finansal Araçlar	-	-	45.094	-	21.466	-	-
Risk Ağırlığı Yerleşim Hesapları	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar</b>	<b>345.855</b>	<b>-</b>	<b>1.163.803</b>	<b>1.023.967</b>	<b>5.290.296</b>	<b>17</b>	<b>3</b>

Operasyonel risk: Operasyonel risk, süreçler, insanlar ve sistemlerin yetersizliği veya bunlardaki aksaklıklar ya da hatalar ve dışsal olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmakta olup, bu tanımın içerisine yasalar ve etik standartlara uyum da dahil edilmektedir.

Operasyonel risk "Temel Gösterge Yaklaşımı" kullanılarak hesaplanmaktadır. Operasyonel riske ilişkin tutar, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesi ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" in 1 Haziran 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 4 üncü bölümü "Operasyonel Riske Esas Tutarın Hesaplanması" uyarınca Bankanın son 3 yılına ait 2008, 2007 ve 2006 yıl sonu brüt gelirleri kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Son üç dönem itibarıyla hesaplanmış Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar'lar bin TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir.

(bin TL)	2009	2010	2011
<b>Konsolide Operasyonel Riske Esas Tutar</b>	<b>313.447</b>	<b>436.557</b>	<b>590.624</b>

İhraççının iflas etmesi halinde İcra ve İflas Kanunu'nun 184 ve devam eden madde hükümleri ile Bankacılık Kanunu hükümleri geçerli olacaktır.

Varantlar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir. Risk faktörlerinin bir araya gelmesi durumunda bunun varantlar üzerindeki etkisi konusunda herhangi bir güvence verilememektedir.

İhraç edilmiş aracı kuruluş varantlarının yükümlülüklerinden korunma sağlama amaçlı koruma işlemleri yapılmamış veya yapılmış koruma işlemlerinin istenilen etkiyi yaratmamış veya bu işlemlerin yapıldığı karşı kurumlar ödeme güçlüğüne düşmüş, veya diğer sebeplerden dolayı yapılan koruma işlemlerinin beklenen etkisine ulaşamamış olması, ve aynı zamanda, ihraççının koruma olmamasından dolayı ya da korumanın işlememesinden dolayı ortaya çıkacak yükümlülüğünü

14 Ekim 2011



13

Türkiye İř Bankası A.ř.

karşılacak finansal gücün bulunmaması hususlarının aynı anda gerçekleşmesi durumunda ihraççının varantlara ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme güçlüğüne düşmesi söz konusu olabilir. Bunun dışında ihraççının mali yapısında kötüleşme, nakit akışında yaşanan sorunlar, finansal sistemde yaşanabilecek sorunlar, fon transfer sisteminin işlememesi, ihraççının faaliyetlerinin durdurulması da yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler arasında yer almaktadır. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucunda varantlar diğer alacaklar gibi yasal süreçlere konu olabilir, varant ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir.

## 2.2. Diğer riskler:

İhraççıya verilen derecelendirme notları, ihraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Bununla birlikte derecelendirme notu, varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etmeye ilişkin bir tavsiye niteliğinde değildir. Derecelendirme kuruluşları ihraççıya verdikleri notu askıya alabilirler, geri alabilirler veya düşürebilirler. İhraççıya verilen derecelendirme notu ne kadar düşük ise, ilgili derecelendirme kuruluşu tarafından yükümlülüklerin hiçbir zaman ya da zamanında yerine getirilemeyeceğine ilişkin öngörülen risk de o derece büyük demektir. Banka'nın Fitch'den aldığı uzun vadeli temerrüt derecelendirme notu yerel para cinsinden ve yabancı para cinsinden BB+ olup görünüm pozitifdir, kısa vadeli temerrüt derecelendirme notu ise yerel para cinsinden ve yabancı para cinsinden B'dir ve ulusal uzun vadeli notu AA+ olup görünüm durağandır. Banka'nın Moody's'den aldığı uzun vadeli yabancı para ihraççı notu Ba3, görünümü pozitifdir ve uzun vadeli yerel para ihraççı notu Baa2 ve görünümü durağandır. Kısa vadeli ihraççı notu ise yabancı para için NP iken yerel para için P-2'dir.

Derecelendirme kuruluşlarının İhraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmekte olup, derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan varantların fiyatını etkileyebilir. Ayrıca ihraççıya ilişkin derecelendirme notunun Seri:III, No:37 sayılı Tebliğ'in 4 üncü maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi halinde varant ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

İhraç edilen varantlara, ilgili dayanak varlıklara/göstergelere, ihraç ve halka arz sürecine ilişkin riskler:

### Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Göstergeye Bağlılığı:

Vade sonunda dayanak gösterge uzlaşma değeri varant dönüşümüne temel teşkil eder. Vade sonunda dönüşüm olmaması durumunda varantlar tamamen bedelsiz olurlar. Nakit uzlaşma gereği, vade sonunda sadece eğer bir ekonomik değer sağlayacaksa varantın sağladığı hakkın kullanımı gerçekleştirilir. Alım varantlarında vade sonu dayanak gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından büyük ise varant kardanır. Satım varantlarında vade sonu dayanak gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından küçük ise varant kardanır. Varantın vade sonunda karda olması durumunda dayanak gösterge uzlaşma değeri ile işleme koyma fiyatı arasındaki fark dönüşüm oranı kadar varant sahibine ödenir. Eğer varant karda değil ise varant dönüşümü gerçekleşmez. Bu durumda varantlar herhangi bir değer taşımadan ve yatırımcılarına bir ödeme yapmadan itfa olur.

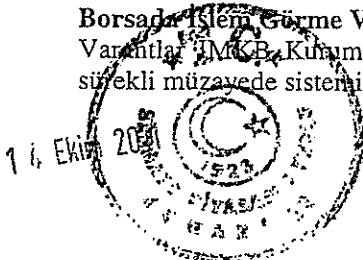
Dayanak göstergenin geçmiş değeri, gelecek performansının bir göstergesi değildir. Dayanak gösterge piyasa seviyesindeki değişim ve değerlemeye temel teşkil eden diğer unsurların değişiminden dolayı varant fiyatları düşüş gösterebilir ancak dayanak göstergenin değerinin düşeceğine veya artacağına dair bir öngörüle bulunmak mümkün değildir.

Dayanak göstergenin hesaplanmasına esas teşkil eden hususlar zaman içerisinde değişebilir ve buna bağlı olarak varantın piyasa değeri ve dolayısıyla uzlaşma anında ödenecek olan nakit tutar bu durumdan etkilenebilir.

Yatırımcıların varantlara ödedikleri ücretin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

### Borsada İşlem Görmeye Ve Likidite:

Varantlar İMKB Kurumsal Ürünler Pazarı altında Varant Pazarı'nda piyasa yapıcı destekli çok fiyat-sürekli müzavade sistemi ile işlem göreceklidir. Kurumsal Ürünler Pazarı esasları İMKB'nin 17/09/2009





### **Kredi Riski Politikası**

Kredi riski, kredi müşterisinin ya da kendisiyle bir anlaşmaya taraf olanın anlaşma koşullarına uygun biçimde yükümlülüklerini karşılayamama olasılığıdır. Kredi riskinin en geniş ve en görünür kaynağı bankanın açtığı krediler olmakla birlikte, karşı taraf riski taşıyan diğer bankacılık hizmetleri de kredi riski taşımaktadır. Bu bağlamda ilgili bankacılık faaliyetlerinin tümü kredi riski kapsamında değerlendirilir.

Kredi riski kredinin yapısı ve özellikleri, kredi sözleşmelerinin hükümleri ve finansal koşullar, olası piyasa hareketlerine paralel olarak vade bitimine kadar risk profilinin yapısı, garanti ve teminatlar, içsel risk dereceleri (rating) ve riske maruz kalınması sürecinde ratinglerdeki muhtemel değişiklikler, yoğunlaşmalar (tek bir şirket, bağlantılı şirketler grubu, sektör, ülke vb) ve söz konusu yoğunlaşmaları önlemek için Yönetim Kurulu'nca belirlenen limitlere uygunluk dikkate alınarak ölçülür ve yönetilir.

Kredi Riski ölçümünde İçsel Derecelendirme Bazlı Model kredi riskinin izlenmesi, kontrolü, erken uyarının sağlanabilmesi amaçlarına uygun bir biçimde kullanılır.

Dış ve iç kaynaklarla yapılan anlaşmalarda kabul edilen limitlerin ve politikaların Bankanın belirlenen politika ve limitlerinden çok farklı olmamasına azami gayret gösterilir. Yapılan anlaşmalardaki maddeler mevcut politikalardan farklılık taşısa dahi zorlayıcı nitelik taşır.

TSKB Risk Yönetimi Grubu kredi riskiyle ilgili izleme ve raporlama sürecine aktif olarak katılır ve Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışır. Görev ve sorumlulukları ve yapısı Risk Yönetimi Grubu Yönetmeliği ile belirlenir.

### **Piyasa Riski Politikası**

Piyasa riski, üstlenilen portföy veya pozisyonun finansal piyasalardaki faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve kurlardaki dalgalanmalardan kaynaklanan zarar etme ihtimalidir. Piyasa risk yönetiminin amacı uygun parametreler içinde bankanın maruz kalabileceği riskleri proaktif bir yaklaşımla yöneterek bankanın risk ayarlı getirisini maksimize etmektir.

Piyasa Riski; faiz ve/veya fiyatların dalgalanma düzeyi ve Riske Maruz Değer hesaplamaları gibi, kendi içinde tutarlı risk ölçüm ve kriterleri kullanılarak, kontrolün ifasına ilişkin uygun usuller tesis edilerek ve saptanmış bulunan risk limitlerine uyum gözlemlenerek, organizasyon yapısı içinde riskin kaynaklarının araştırılması, öğrenilmesi ve tüm organizasyon kademelerine piyasa riskine ilişkin tutarlı bilginin sağlanması sureti ile yönetilir.

Faiz oranları, döviz kurları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve takas riskleri piyasa riskinin temel unsurlarını oluşturmakta olup, bu risklerin sağlıklı şekilde kontrol edilebilmesi için ihraççının para ve sermaye piyasalarında yapılan işlemlerin enstrüman, vade, para birimi, faizlendirme türü ve benzeri diğer parametreler açısından temerküz oluşturmayacak şekilde ve yarattığı risklilik düzeyi gözetilerek "iyi çeşitlendirilmiş" olarak yönetilmesi esastır. Ayrıca, piyasa riski yaratan finansal araçları ihraç edenlerin kredi değerliliği önemle gözetilmektedir.

Piyasa riskinin hesaplanmasında Banka, BDDK Standart Metot ve Riske Maruz Değer (RMD) yaklaşımı olarak iki temel yaklaşımı kullanır. RMD modelinin doğruluğu geriye dönük testlerin (backtesting) uygulanmasıyla sağlanır. Söz konusu test, hesaplanan Riske Maruz Değer ile gerçekleşen zararların karşılaştırılmasına dayanır. Ayrıca, gerçekleşme ihtimali düşük, ancak zarar boyutu büyük olabilecek olayların Riske Maruz Değer üzerindeki etkilerini saptamaya yönelik stres testleri uygulanır.

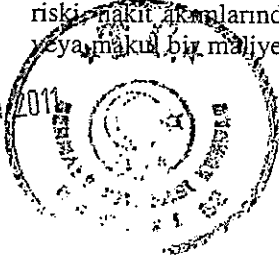
TSKB Risk Yönetimi Müdürlüğü piyasa riskiyle ilgili izleme sürecine aktif olarak katılır ve Yönetim Kurulu'na, üst yönetime ve piyasa riskiyle ilgili banka içi komite/birimlere düzenli raporlamalar gerçekleştirir. Görev ve sorumlulukları ve yapısı Risk Yönetimi Grubu Yönetmeliğiyle belirlenir.

### **Likidite Riski Politikası**

Likidite riski, bilanço içi ve dışı yükümlülüklerin zamanında karşılanamaması riski olarak tanımlanmaktadır. Bankanın nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeni ile zarara maruz kalması bu kapsamda değerlendirilebilir.

Sermaye piyasaları ve alım/satım faaliyetlerinde fonlamaya ilişkin likidite riski ve piyasaya ilişkin likidite riski olmak üzere iki şekilde likidite riski ile karşılaşmakta olup, fonlamaya ilişkin likidite riski nakit akımlarındaki uyumsuzluklar nedeniyle yatırım ve fonlama gereksinimlerinin zamanında veya makul bir maliyet ile karşılanamaması riskidir. Piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasaların derin

17 Ekim 2016



R. Niyazi Özalp  
Türkiye İsmail Halkınma Bankası A.Ş.

olmaması, aksaması, bankanın piyasalara girememesi gibi nedenlerle uygun maliyetlerle veya zamanında pozisyonlarını kapatamaması riski olarak ifade edilmektedir.

Likidite yönetimindeki etkinliğin sağlanabilmesi ve sürdürülebilir durumunun korunmasına yönelik olarak, fon kaynakları, piyasalar, enstrümanlar ve vadeler bazında çeşitlendirme olanaklarının azami ölçüde değerlendirilmesi esastır.

Likidite riskinin yönetiminde, portföyden kâr sağlama ve piyasa riski yönetimi işlevleri ile uyumlu bir portföy yapısı oluşturulur ve likidite gereksinimlerinden ödün vermeksizin risk getiri dengesi sürekli olarak gözetilir.

#### **Operasyonel Risk Politikası**

Operasyonel risk; süreçler, insanlar ve sistemlerin yetersizliği veya bunlardaki aksaklıklar ya da hatalar ve dışsal olaylardan kaynaklanan kayıp riski olarak tanımlanmakta olup, bu tanımın içerisine yasalar ve etik standartlara uyum da dahil edilmektedir.

Bu riskler, Banka'nın faaliyetlerine ilişkin temel fonksiyonel alanların özel kontrollerinin yerine getirilmesi ve gereken önlemlerin alınması, uygun bir iç denetim sisteminin ve bunun gerektirdiği yetkilerin Banka içinde dağıtım mekanizmasının tesisi, Banka'nın tüm faaliyet sistemlerinin detaylı bir şekilde test ve kontrol edilmesi, iç ve dış sistemler arasında tam bir uyumun ve bağımsız bir veri yedekleme olanağının tesisi suretiyle yönetilmektedir.

Banka, kasıtlı işlemlere, manipülasyonlara veya hatalara ilişkin riskin azaltılması amacıyla görevlerin ayrılması ve fonksiyonların dağıtılması prensibini gözetir. Ayrılması gereken aşgari fonksiyonlar (i) işlemin başlatılması, (ii) yetkilendirme ve onay verme, (iii) işlemlerin kaydedilmesi, (iv) işlemlerin teyit edilmesi, (v) güvenli saklama hizmetleri, (vi) izleme ve denetim, (vii) bilgi işlem sistemlerinin geliştirilmesi ve günlük operasyonlara ilişkin faaliyetler olarak belirlenmiştir. İşlem bilgilerinin, işlem yapıları yapılmaz bilgi işlem uygulamaları kullanılarak sisteme girilmesi esastır.

Operasyonel risklerin ölçümü temel gösterge yaklaşımı yönteminin uygulanması ile gerçekleştirilmektedir.

#### **İştirakler Politikası**

TSKB bünyesinde gözetilen risk yönetimi sistem ve süreçlerine ilişkin temel ilke ve standartların, bağlı bulunan iştiraklerde de aynı şekilde gözetimine dikkat edilmekte olup, Konsolide Risk Politikaları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenmekte ve onaylanmaktadır. İştirakler tarafından, bu politikaların özümsemesi ve konsolide bazda risk yönetimi için aşgari olarak belirtilen risk yönetimi sistem ve süreçlerinin uygulamaya konulması ve Grup bazında belirlenen risk limitlerine uyum sağlanması esastır.

#### **Diğer Riskler:**

Hatalı veya zamansız alınan kararlar nedeni ile oluşan Stratejik Risk ile Banka'nın müşteriler ve piyasa nezdinde itibarının zarar görmesi olarak tanımlanabilecek İtibar Riski ise diğer riskler kapsamında değerlendirilmekte olup, söz konusu risklere de TSKB Politikaları dokümanında yer verilerek bu risklere ilişkin farkındalık düzeyinin artırılması sağlanmıştır.

#### **2.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Aracı Kuruluş Varantlarının Kurul Kaydına Alınmasına ve Alım Satım İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nin (Seri:III, No:37 sayılı Tebliğ) 16 ncı maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca varantların alım satımına aracılık edecek aracı kuruluşların müşterilerine vermeleri gereken risk bildirim formunda belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır:

Müşterinin işlem yapacağı aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususların anlaşılması çok önemlidir:

1. Aracı kuruluş nezdinde açtırılacak hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkarılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

14 Ekim 2017



T. Değerleme ve Risk Yönetimi Departmanı  
Türkiye İř Bankası A.Ş.

2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırılan paranın tümü kaybedilebileceği gibi, kayıplar yapılacak işlemin türüne göre yatırılan para tutarını dahi aşabilecektir.
3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
4. Bir varant satın alındığında ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı kullanılmaya karar verildiğinde, riski varanta ödenen bedel ve buna ek olarak ödeyecek komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamak mümkündür.
5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapılacak varantlara ilişkin olarak müşteriye aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği dikkate alınmalıdır.
6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
7. Varant ihracı nedeniyle ihracının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnameye yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihracçı ile piyasa yapıcısının internet sitesinde yayımlanır. İhracının risk yönetim politikası, müşterinin yatırım kararını vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
9. Müşteri işlemlerine başlamadan önce, aracı kuruluştan yükümlü olunacak bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalıdır. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak müşteriye nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep edilmelidir.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla müşteri tasarruflarını bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalıdır.

### 3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

#### 3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
Merkez Adresi	: MECLİSİ MEBUSAN CAD.NO:81 34427 FINDIKLI/İSTANBUL
Fiili Yönetim Yeri	: MERKEZ
Ticaret Sicili Memurluğu	: İSTANBUL
Ticaret Sicil Numarası	: 42527
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 31.05.1950
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Banka'nın süresi tescil ve ilanı tarihinden itibaren 100 yıldır. Bu süre Genel Kurul kararı ile azaltılabilir veya çoğaltılabilir.
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Anasözleşmenin 2. Maddesinde kuruluş amaçlarından bahsedilmektedir; A-Türkiye'de öncelikle sanayi sektöründe olmak üzere bütün ekonomik sektörlerdeki girişimlere ait yeni tesislerin kurulmasına, varolan tesislerin



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.  
*[Handwritten Signature]*

geniştirilmesine ve modernleştirilmesine, çalışmalarının geliştirilmesine yardımcı olmak,

Yurt dışında girişimciler tarafından doğrudan veya ortaklıklar halinde yürütülecek projelerin ve çalışmaların gerçekleştirilmesine, para ve sermaye piyasalarının geliştirilmesine yardımcı olmak,

B- Yabancı ve yerli sermayenin Türkiye’de yatırım yapmasına, kurulu veya kurulacak şirketlere katılmasına yardım etmek ve katılmayı özendirmek,

C- Türkiye’de sermaye piyasasının gelişmesine yardım etmek ve şirketlere ilişkin menkul kıymetlerin özel mülkiyete geçirilmesine ve özel mülkiyette kalmasına çaba göstermek,

Banka’nın statüsü 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nda yer alan sınıflamaya göre “Kalkınma ve Yatırım Bankası”dır. Banka’nın “Mevduat Kabul Etme” yetkisi bulunmamaktadır. Banka’nın kuruluş tarihinden bugüne kadar Kalkınma ve Yatırım Bankası statüsünde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

: Telefon (212) 334 50 50, Faks (212)334 52 34

: [www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr)

Telefon ve Faks Numaraları  
İnternet Adresi

### 3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

#### 3.2.1. Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

TSKB’nin ana faaliyet kolları kurumsal bankacılık ve yatırım bankacılığıdır. Kurumsal Bankacılıkta en önemli hizmet kategorileri özel sektöre doğrudan kredilendirme ve finansal kiralama, proje finansmanı ve APEX bankacılığıdır.

TSKB’nin aktiflerinin %65’i kredilerden oluşmaktadır. %97’si yabancı para cinsinden olan kredi portföyü, ortalama vadesi 12 yıl olan uzun vadeli kaynaklarla finanse edilmektedir.

#### Doğrudan kredilendirme ve finansal kiralama

Doğrudan kredilendirme ve finansal kiralamada TSKB, büyük kurumsal şirketlerden KOBİ’lere kadar çeşitlilik gösteren müşterilerinin yatırım projelerini finanse etmektedir.

#### Proje finansmanı

TSKB kredi portföyünde son yıllarda önemi gittikçe artan ve özellikle enerji projelerinin finansmanı için geliştirilen bir yapıdır.

#### Apex Bankacılığı

TSKB’nin dolaylı kredilendirme çalışmaları APEX bankacılığı olarak da adlandırılmaktadır. Bu faaliyet kapsamında TSKB, Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası, KFW, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası gibi yabancı kuruluşlardan sağladığı kaynakları Türkiye’de yerleşik 11 adet banka ve 12 adet leasing şirketleri aracılığı ile küçük ve orta ölçekli KOBİ’lere aktarmaktadır.

14 Ekim 2019



*[Handwritten Signature]*  
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Bankanın 30 Haziran 2011 itibariyle sağladığı kredilerin %13'ü APEX kredisi, %48'i proje finansmanı ve %39'u kurumsal kredilerdir. Kredilerin sektörel bazda dağılımına bakıldığında ise APEX kredilerinin etkisinde mali kuruluşların payı %17 olarak görülmekte olup, bankanın doğrudan kullandığı krediler içinde en yüksek pay %36 ile enerji üretim ve dağıtım sektörüne aittir.

### Yatırım Bankacılığı

Yatırım Bankacılığı faaliyetleri kapsamında, Kurumsal Finansman, sermaye piyasalarında aracılık ve portföy yönetimi konularında hizmet verilmektedir. TSKB, kurumsal finansman alanında uzun yıllardan beri başarılı projeler geliştirmektedir. Bu alandaki ana faaliyetleri; hisse senedi halka arzları, özelleştirme danışmanlığı, şirket evlilikleri, varlık alım ve satımları, borçlanma aracı ihraçları ve stratejik danışmanlık hizmetleri vermektedir.

TSKB, bireysel ve kurumsal müşterilerine özel bankacılık anlayışı ışığında, sermaye piyasalarında aracılık ve varlık yönetimi hizmetleri vermektedir. Bu çerçevede, her tür sermaye piyasası aracılık işlemlerinin yanında, özel portföy yönetimi, konvansiyonel fonlar ve Şemsiye Fon çatısı altında Garantili Fonlar yönetimi yapılmaktadır.

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

TSKB, özkaynaklarının yanı sıra ortalama vadesi 10 yılın üzerinde olan toplam 3,4 milyar dolarlık uluslararası ve uluslararası kuruluşlardan sağladığı yabancı kaynaklarla, müşterilerine hizmet sunmaktadır. Uzun vadeli kaynak yapısı, TSKB'nin en önemli rekabet avantajlarından biri olmaya devam etmiştir.

31 Mart 2011 itibariyle Kalkınma ve Yatırım Bankacılığı sektöründe 13 adet banka faaliyet göstermektedir. Bu bankaların 4 tanesi Kamu, 5 tanesi Özel Türk sermayeli, 4 tanesi ise Yabancı sermayelidir. Sektörün toplam aktif büyüklüğü 33 Milyar TL ve toplam bankacılık sektöründeki payı %3,3'tür. TSKB, sektör içerisinde aktif toplamına göre İller Bankası'ndan sonra 2. sırada yer almaktadır, toplam aktifler içindeki payı %25'tir. Sektörün kredi toplamı ise 20,5 Milyar TL ile toplam bankacılık sektöründe %4 paya sahiptir. TSKB, %25'lik Pazar payı ile toplam kredilerde de sektörde 2. sıradadır.

Banka 2004'ten beri kredi tahsislerinde sektör seçiminde stratejik bir değişikliğe gitmiş ve tekstil, turizm gibi sektörlerdeki plasmanlarını azaltarak, enerji sektörüne yoğunlaşmış ve Türkiye'de enerji projelerinin finansmanında önemli bir yer edinmiştir. Bugün itibariyle TSKB'nin Türkiye'nin yenilenebilir enerji, kurulu güç kapasitesinde %16 pazar payı vardır. Bankacılık sektörünün toplam kredi portföyü içinde elektrik, gaz ve su kaynakları üretim ve dağıtım sektörüne verilen kredilerin payı %3,1 iken, TSKB'nin kredi portföyünde bu grubun payı %36'ya ulaşmaktadır. TSKB, tüm bankacılık sisteminin bu sektör grubunda kullandığı kredilerin Haziran 2011 stok verisine göre %10'unu tahsis etmiştir.

Bireysel kredi alanında faaliyet göstermemesi sebebiyle bu alandaki kar imkanlarından yararlanamaması ve müşterilerine erişimi uzun yıllardır başarı ile sağlanmasına karşın geniş şube ağı bulunmaması sektörde zaman zaman büyüme potansiyelinden yeterli derecede yararlanamamasına yol açabilmektedir.

( Kaynak: BDDK, [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr) adresinde İstatistiki Veriler/Aylık Raporlar/İnteraktif Aylık Bülten Mart 2011)

### 3.2.3. Sınırlı olarak itibariyle ihraççının önemli yatırımları hakkında bilgi: YOKTUR

14 Ekim 2011



Türkiye İstatistik Kurumu  
Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.

3.2.4. İhraçcının yönetim organları tarafından ortaklığı bağlayıcı olarak kararlaştırılmış geleceğe yönelik önemli yatırımların niteliği ve bu yatırımların finansman şekli hakkında bilgi: YOKTUR

3.2.5. Önemli nitelikte yeni ürün ve hizmetler hakkında bilgi:

Bireysel müşterilerine yatırım bankacılığı ve portföy yönetimi hizmetleri de sunan TSKB Temiz Enerji Fonu, %100 Anapara Garantili Dinamik Emtia Fonu ve %100 Anapara Garantili Tarım Ürünleri Fonu 2009 piyasaya ihraç edilen yenilikçi ürünler olmuştur. 2010 yılı içinde müşterilere sunulan yeni ürünler arasında %100 Anapara Garantili Gelişen Ülke Borsaları Yükseliş & Düşüş Fonları yer almaktadır.

TSKB, Haziran 2009'da Dünya Bankası ve CTF-Temiz Enerji Fon'undan sağladığı kaynağı Türkiye genelinde özel sektöre ait firmaların yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji verimliliği alanlarında gerçekleştireceği yatırımların finansmanında kullanacaktır. 2011 yılında İMKB'de TSKB Enerji endeksi kuruldu, %98 Anapara Garantili Enerji fonu ve %98 Anapara Garantili Altın Fonu ihraç edildi. TSKB ayrıca 27.05.2011 tarihinde ilk varantını ihraç etti. İhraç 20 milyon tutarında ABD Doları cinsinden ilk döviz alım-satım varantı şeklinde oldu.

3.2.6. İhraçcının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan ve ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

2011 Haziran döneminde

Banka'nın konsolide bazda toplam aktifleri 9.002 milyon TL'ye ulaşmıştır.

; krediler bir önceki yıla göre %36 oranında, aktif büyüklüğü ise yine bir önceki yıla göre %18 oranında artmıştır.

%0,4 ile sektördeki en düşük tahsili gecikmiş kredi oranına sahip olan TSKB'nin sermaye yeterlilik rasyosu %18,9'dur.

Kaynak: TBB (www.tbb.org.tr, Banka ve Sektör Bilgileri, İstatistik raporlar), TSKB

3.2.7. İhraçcının varant sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, ihraçcının olağan ticari faaliyetleri dışında imzalanmış olan tüm önemli anlaşmaların kısa özeti: YOKTUR

### 3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraçcının finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığına ilişkin beyan:

Bankamızın 30.06.2011 itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporundan sonra faaliyetlerimizde ve finansal durumumuzda, rapor tarihinden sonra olumsuz bir gelişme olmamıştır.

3.3.2. İhraçcının finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgi: YOKTUR

## 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

### Başlıca Göstergeler\*

(milyon TL)

	2009	2010	30/06/2011	9.002
Aktif Büyüklüğü	7.270	8.363		
Krediler Portföyü	3.823	4.697	5.447	

1 t. Ekir



Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

Alınan Krediler	4.474	5.131	5.864
Para Piya. Borçlar	1.384	1.434	1.394
Özkaynaklar	1.141	1.399	1.452
Net Faiz Gelirleri	258	304	168
Temettü Gelirleri	5	3	5
Ticari Kar / Zarar (Net)	16	6	(9)
Diğer Faaliyet Gelirleri	78	38	18
Diğer Faaliyet Giderleri	(75)	(93)	(47)
Net Kâr	251	223	122

\*konsolide mali tablolardan alınmıştır

Başlıca Rasyolar (%)	2009	2010	2011-2Ç
O.Özkaynak Verimliliği	25,8	17,5	17,2
O.Aktif Verimliliği	3,7	2,8	2,8
Sermaye Yet. Rasyosu	23,22	21,62	18,9

## 5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Çıkarılmış Sermaye : 800.000.000 TL\*  
Kayıtlı Sermaye Tavanı: 1.000.000.000 TL

\*31.08.2011 itibarıyla geçerlidir.

5.2. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Cari dönemde 25 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, Banka'nın 700.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin toplam 100.000.000 TL artırılarak 800.000.000 TL'ye yükseltilmesine, artışın 100.000.000 TL'lik kısmının Genel Kurul Kararı çerçevesinde 2010 yılı karından karşılanmasına karar verilmiştir. Söz konusu artış, 15 Nisan 2011 tarihli BDDK yazısı ile onaylanmış olup, 23 Mayıs 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 27 Mayıs 2011 tarih ve 7824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	25/03/2011 (Son genel kurul toplantı tarihi)		31/08/2011 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
T.İŞ BANKASI A.Ş.	283,620,982	41	324.138.266	41
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T A O	58,642,397	8	67.019.879	8
CAMIŞ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	40,575,427	6	46.371.916	6
DİĞER	317,161,194	45	362.469.939	45
<b>TOPLAM</b>	<b>700,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>800.000.000</b>	<b>100.00</b>

5.3. İhraçcının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

14 Ekim 2011



Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.

Yönetim hakimiyeti, ortaklıkta en çok payı olan T.İş Bankası grubundadır.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler için TBB Bankacılık ilkelerine uyulmaktadır. (EK 1)

#### 5.4. Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazları, (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı %	Borsada İşlem Görüp Görmediği
-	Nama	İmtiyazsız	0.01	432.582.393	54,07	Borsada İşlem Gören*
-	Nama	İmtiyazsız	0.01	367.417.607	45,93	Borsada İşlem Görmeyen**
				800.000.000	100,00	

\* Diğer şirket ve şahısların fiziksel olarak sakladıkları ve borsada işleme açık olarak kaydettikleri 139 TL'lik tutarı içermektedir.

\*\* Diğer şirket ve şahısların fiziksel olarak sakladıkları ve borsada işleme kapalı olarak kaydettikleri 10.417 TL'lik tutarı içermektedir.

5.5. İhraçcının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi: YOKTUR.

5.6. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Sermayeyi temsil eden paylar Türkiye'de İMKB'de işlem görmektedir. Sermayeyi temsil eden paylar yurtdışında herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

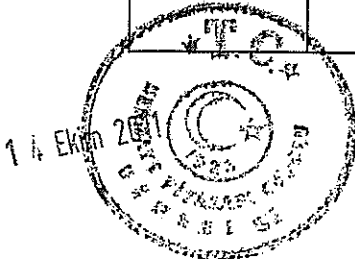
## 6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.1. İhraçcının genel organizasyon yapısı hakkında bilgi:

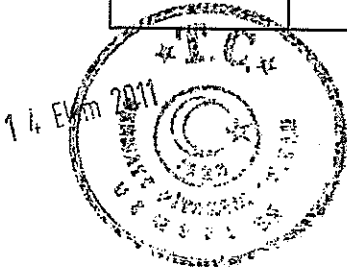
Organizasyon Şeması ektedir. (EK 2)

### 6.2. İhraçcının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Adnan Bali	Yönetim Kurulu Başkanı	T.İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük İş Kuleleri Kule:1 Kat:37 Levent/İstanbul	T.İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-



H. Fevzi Onat	Yönetim Kur. Üyesi ve Genel Müdür	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan cad,No:81, Fındıklı/ İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 3 yıl	-	-
Mehmet Şencan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Atatürk Bulvarı No:75-77 Yenışehir/Çankaya/ Ankara	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
M. Baran Tuncer	Yönetim Kur. Üyesi	Meclisi Mebusan cad,No:81, Fındıklı/ İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Yavuz Canevi	Yönetim Kur. Üyesi	Meclisi Mebusan Cad, No:57, 34427 Fındıklı/ İstanbul	TC Merkez Bankası	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Burhanettin Kantar	Yönetim Kur. Üyesi	T.İş Bankası A.Ş. İştirakler Bölümü İş Kuleleri Kule:1 Kat:18 Levent/İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Murat Bilgiç	Yönetim Kur. Üyesi	T.İş Bankası A.Ş. Kurumsal Krediler Müdürlüğü İş Kuleleri Levent/İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Kemal Serdar Dişli	Yönetim Kur. Üyesi	T.İş Bankası A.Ş. Maslak Kurumsal Şubesi Eski Büyükdere Cad. 3 Yol Mevkii No:239 Kat:3 Maslak/İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Uygar Şafak Ögün	Yönetim Kur. Üyesi	T.İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule:1 Kat:29 Levent/İstanbul	T. İş Bankası A.Ş.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Mehmet Coşkun Cangöz	Yönetim Kur. Üyesi	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı, Kamu Finansmanı Gn Md. İnönü Blv. No:36, Emek - Ankara	-	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-



Türkiye İř Bankası A.Ş.

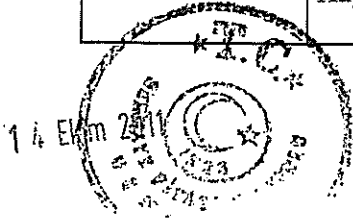
Yonca Koçak	Yönetim Kur. Üyesi	Eski Büyükdere Cad. Güler Sok. No:51 Kağıthane İstanbul	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	(EK 3)	3 yıl / 1 yıl	-	-
-------------	--------------------	---	----------------------------	--------	---------------	---	---

### 6.3. İhraçcının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hamide Esmâ Uygun Çelikten	T.İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük İş Kuleleri Levent/İstanbul	(EK 3)	1 yıl / 1 yıl
Volkan Kublay	T.İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük İş Kuleleri Kule 1, K:18 Levent/İstanbul	(EK 3)	1 yıl / 1 yıl

### 6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Orhan Beşkök	Kıdemli GMY- Teknik Hizmetler	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-
Şeniz Yarcan	Kıdemli GMY- Hazine, Yatırım Bankacılığı ve Dış İlişkiler	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-
Çiğdem İçel	GMY- Operasyon ve İnsan Kaynakları	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-



Burak Akgüç	GMY- Kurumsal Pazarlama	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-
Ufuk Bala Yücel	GMY- Krediler	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-
Ömer Eryılmaz	GMY- Mali Kontrol ve Menkul Kıymetler	TSKB A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No:81, Fındıklı/İstanbul	(EK 3)	-	-

6.5. Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi: YOKTUR

6.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin varsa; yüz kızartıcı suçlardan dolayı almış oldukları cezai kovuşturma ve/veya hükümlülükler ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi: YOKTUR

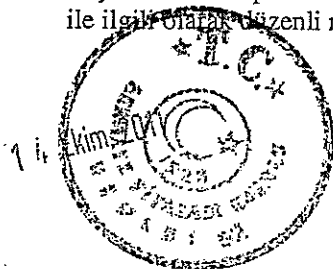
6.7. İhraççının denetimden sorumlu komite üyelerinin adı soyadı ve bu komitenin görev esasları hakkında bilgi:

Yönetim Kurulumuz nezdinde Bankacılık Kanunu'nun 24. maddesi gereğince icrai görevi bulunmayan iki Yönetim Kurulu üyesinden oluşan "Denetim Komitesi" kurulmuştur. Kurulan Denetim Komitesi'nin görev, yetki ve sorumluluklarına ilişkin yönetmelik onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

Denetim Komitesi üç üyeden oluşmakta olup, üyeler icrai görevi bulunmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. Denetim Komitesi üyeleri halihazırda Sn. M.Baran Tuncer, Sn. Murat Bilgiç ve Sn. Kemal Serdar Dişli'dir.

Denetim Komitesi;

- İç denetim, iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve yeterliliğinin ilgili mevzuat çerçevesinde sağlanması,
- Bağımsız denetim kuruluşlarının seçilmesi ve çalışmalarının düzenli olarak izlenmesi aşamalarında Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak,
- Konsolide denetime tâbi kuruluşların iç denetim işlevlerinin konsolide olarak sürdürülmesi ve eşgüdümünün sağlanması,
- İç sistemler kapsamında oluşturulan birimler ve bağımsız denetim kuruluşlarından görevlerinin ifası ile ilgili olarak düzenli rapor alınması ve tespit edilen aksaklıkların Yönetim Kurulu'na bildirilmesi,



*R. K. Kalkan*  
Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

- Bankanın tüm birimlerinden, anlaşmalı destek hizmeti kuruluşları ve bağımsız denetim kuruluşlarından bilgi ve belge alınması, konularında ihtisas sahibi kişilerden Yönetim Kurulunun onayına bağlı olarak danışmanlık hizmeti sağlanması,
- Yetkili müfettişlerce 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 29 uncu maddesinin ikinci fıkrası kapsamında en az üçer aylık dönemler itibarıyla düzenlenecek iç denetim raporunun incelenmesi ve Yönetim Kuruluna tevdi edilmesi görevlerinden sorumludur.

**6.8. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama ile kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:**

En az finansal performans kadar önemli olduğuna inanılan, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin hayata geçirilmesinde, gerek ulusal ve uluslararası sermaye piyasalarının gelişmesi, gerek Bankanın menfaatleri açısından büyük yarar görülmektedir.

Banka tarafından, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum beyanı Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, uluslararası ilkeler ve sektör ilkeleri de göz önüne alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu ilkelere azami ölçüde uyum sağlanması hedeflenmekte ve bu yönde çalışmalar yapılmaktadır.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından yayınlanan TSKB'nin ilk Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu 20 Ekim 2009 tarihinde kamuoyuyla paylaşılmış ve Banka'nın kurumsal yönetim notu 8,77 olarak açıklanmıştır. Bu not, sektördeki en yüksek kurumsal yönetim notuna işaret etmiştir. Ekim 2010'da ikinci Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporu yayınlanmış, yeni raporda kurumsal yönetim notu 8,92'ye yükseltilmiştir. Bu not, sıralamada 2. En yüksek nottur.

([http://www.tskb.com.tr/images/PartDocuments/Kurumsal\\_Derecelendirme\\_Raporu.pdf](http://www.tskb.com.tr/images/PartDocuments/Kurumsal_Derecelendirme_Raporu.pdf))  
 ([http://www.tskb.com.tr/images/PartDocuments/TSKB\\_2010.pdf](http://www.tskb.com.tr/images/PartDocuments/TSKB_2010.pdf))  
 (<http://www.tkyd.org.tr/derecelendirme.asp>)

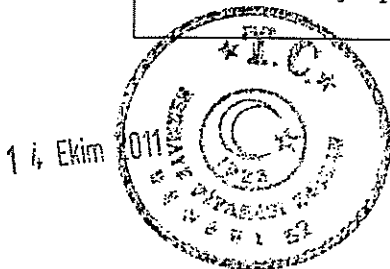
**7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

**7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççı ile olan ilişkileri ve ihraççının grup içerisindeki konumu hakkında açıklama:**

26 Ağustos 1924 tarihinde kurulan Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye'nin en büyük özel bankasıdır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla İş Bankası'nın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

• Ortaklar	• Ortaklık Oranı
• İş Bankası Munzam Sandık Vakfı	• % 39,29
• Atatürk Hisseleri (Cumhuriyet Halk Partisi	• % 28,09
• Halka açık pay	• % 32,62



*R. Türkiye İş Bankası A.Ş.*

Haziran 2011 sonu itibariyle İş Bankası'nın,

- Finans
- Cam
- Telekomünikasyon
- Sanayi ve Hizmet

ana gruplarında faaliyet gösteren 22 iştiraki vardır.

30 Haziran 2011 sonu itibariyle İş Bankası'nın toplam aktifleri 168,9 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve Banka, Türkiye bankacılık sektörü toplam aktif büyüklüğünde %15'lik payı ile 2. sırada yer almıştır. Aktif büyüklüğü, Banka'yı özel bankalar arasında ise 1. sıraya yerleştirmiştir.

Aynı dönem için, Banka'nın toplam şube sayısı; 16'sı yurtdışı, 1.153'ü yurtiçi olmak üzere 1.169'dur. Ayrıca, banka 4.267 ATM ile Türkiye'nin en geniş ATM ağına sahiptir. Aynı tarih itibariyle, Banka'nın toplam personel sayısı 24.689'dur.

T. İş Bankası A.Ş.'nin KAP'ta yayınlanan 30.06.2011 Faaliyet raporunda detaylı bilgi mevcuttur. ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr))

#### İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Bankanın iştirakleri arasında Yatırım Finansman Menkul Değerler ve İş Finansal Kiralama ile gayrimenkul sektöründe faal TSKB Gayrimenkul Değerleme ve TSKB GYO yer almaktadır. Şubat 2010'da TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri A.Ş. ve TSKB Gayrimenkul Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. kurulmuştur.

Banka'nın 6 Mayıs 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Banka'nın İzmir merkezli olarak 8.000.000 TL sermaye ile kurulacak Ege Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'ne %10 hisse ile ve 800.000 TL sermaye ile iştirak etmesine karar verilmiş olup, söz konusu karar 13 Ocak 2011 tarih ve 7729 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

#### Banka'nın iştiraklerine ilişkin bilgiler

	Unvanı	Adres (Şehir/ Ülke)	Bankanın Pay Oranı-Farklıysa Oy Oranı (%)	Banka Risk Grubu Pay Oranı (%)
1	GÖZLÜK SANAYİ A.Ş. (Gözlük)	İzmir/Türkiye	21,71	21,71
2	İŞ FACTORİNG FİNANSMAN HİZMETLERİ A.Ş. (İş Factoring)	İstanbul/Türkiye	21,75	100,00
3	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. (İş Finansal)	İstanbul/Türkiye	28,56	56,46
4	İŞ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (İş Girişim)	İstanbul/Türkiye	16,67	57,67
5	TERME METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (Terme)	İstanbul/Türkiye	17,83	18,76
6	EGE TARIM ÜRÜNLERİ LİSANSLI DEPOCULUK A.Ş.	İzmir/Türkiye	10,00	10,00

#### Banka'nın Bağlı Ortaklıklarına ilişkin bilgiler

	Unvanı	Adres (Şehir/ Ülke)	Bankanın Pay Oranı-Farklıysa Oy Oranı (%)	Banka Risk Grubu Pay Oranı (%)
1	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. (TSKB GMD)	İstanbul /Türkiye	99,99	99,99
2	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (YF MEN. DEĞ.)	İstanbul /Türkiye	95,78	98,51

14 Ekim 2011



Türkiye İstatistik Kurumu Bankası A.Ş.

3	TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (TSKB GYO)	İstanbul/Türkiye	59,00	65,81
4	TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. (TSKB Y.O.)	İstanbul/Türkiye	22,53	58,62
5	TSKB Gayrimenkul Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	İstanbul/Türkiye	96,00	100,00
6	TSKB Gayrimenkul Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.(*)	İstanbul/Türkiye	1,00	100,00

Kaynak: 30/Haziran/2011 mali tablo dipnotları

#### TSKB Ana İştirakleri:

#### Bağlı Ortaklıklar hakkında detaylı bilgiler

#### Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye'nin ilk sermaye piyasası kuruluşu olan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., Türkiye İş Bankası ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın (TSKB) öncülüğünde, 13 büyük bankanın katılımıyla 15 Ekim 1976 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirketin ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, 29 Aralık 2006 tarihinde TSKB Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmiştir.

2010 yıl sonu itibarıyla, Yatırım Finansman, yurtiçi ve yurtdışında 30 bini aşkın bireysel ve kurumsal müşterisi ile dönem sonu 1,3 milyar TL'ye ulaşan müşteri portföyü ve yine dönem sonu 175 milyon TL yatırım fonu portföy büyüklüğüyle, aracı kurumlar arasında ön sıralarda yer almaktadır. Şirketin ödenmiş sermayesi 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 53,5 milyon TL olup şirketin toplam özkaynakları 64 milyon TL'dir. TSKB'nin Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'deki ortaklık oranı %95,78'dir.

#### TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (TSKB GYO A.Ş.)

TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ana faaliyet konusu gayrimenkul portföyü oluşturmak ve bunu geliştirmek ve gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmaktır. Şirket, 3 Şubat 2006 tarihinde kurulmuştur.

TSKB GYO, yatırımcı ana kimliği ile ağırlıklı olarak ticari gayrimenkul projesi geliştirme ve bu yatırımlarda sermayedar olarak yer alma alanında faaliyet göstermektedir. TSKB, 2006 yılı başında TSKB GYO'yu kurarak gayrimenkul ve yatırım alanındaki etkinliklere yeni bir yön vermiştir. TSKB GYO'nun kurulmasıyla, gayrimenkul yatırımlarında kredi finansmanının yanı sıra, gayrimenkul projesi geliştirme çalışmalarının ve yatırımlarda sermayedar olarak da yer alabilmenin yolu açılmıştır.

TSKB GYO'nun 31 Aralık 2010 itibarıyla ödenmiş sermayesi 100 milyon TL'ye ulaşmış, aktif büyüklüğü 300,5 milyon TL'yi, özkaynakları ise 166 milyon TL'yi aşmıştır.

Şirket, 9 Nisan 2010 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında halka açılmış ve ödenmiş sermayesi 150 milyon TL'ye çıkarılmıştır.

TSKB GYO'nun 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 150 milyon TL olup, aktif büyüklüğü 328milyon TL ve özkaynakları ise 210milyon TL'dir. TSKB'nin son durum itibarıyla şirketteki ortaklık oranı %64,18'dir. Ortaklık oranına satılmaya hazır değerler içerisinde yer alan TSKB GYO hissesi de dahil edilmiştir.

14 Ekim 2011



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

## TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

TSKB tarafından 2002 yılının Kasım ayında gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek amacıyla kurulmuş, 2003 yılı Şubat ayında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen "Değerleme Şirketleri" listesine alınmıştır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.; SPK mevzuatı gereğince bir gayrimenkulün veya varlığın rayiç değerini bağımsız ve tarafsız bir şekilde takdir eder ve uluslararası alanda kabul görmüş değerlendirme standartlarına uygun olarak raporlar hazırlamaktadır.

Şirketin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla özkaynak toplamı 4.699 bin TL olup, TSKB'nin ortaklık oranı %99,99'dur.

## TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirket 10 Kasım 2000 tarihinde SYB Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Şirket'in Sınai Yatırım Bankası Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı, Şirket'in ana ortağı olan Sınai Yatırım Bankası A.Ş.'nin 29 Mart 2002 tarihinde tüzel kişiliğinin sona ermesi suretiyle Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye devrolması sebebiyle, 17 Nisan 2003 tarihinde TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değişmiştir. Unvan değişikliği 24 Nisan 2003 tarihli 5784 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket'in merkezi İstanbul'dadır.

TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde, menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir.

Şirketin 19 Haziran 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, SPK'nın 13 Mayıs 2009 tarihli izni uyarınca, 25 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Yatırım Finansman Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle bir bütün halinde, Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

2000 yılında kurulan ve 2001 yılında halka açılmış olan TSKB Yatırım Ortaklığı'nın 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğü 42.609 bin TL, özkaynakları 42.187 bin TL ve çıkarılmış sermayesi 29.068 bin TL dir. TSKB'nin şirketteki pay oranı %44,89'tür. Ortaklık oranına satılmaya hazır değerler içerisinde yer alan TSKBYO hisse senetleri de dahil edilmiştir.

### 7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

TSKB grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden şu ana kadar etkilenmemiştir.

## 8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Tebliğ ile notlandırma ölçeğine göre en yüksek üçüncü ve üstü seviyeye denk gelen notu bulunmayan Türkiye'de yerleşik aracı kuruluşlar tarafından anılan şartı sağlayan aracı kuruluşlarca ihraçtan doğan uzlaşılı yükümlülüklerin garanti edilmesi koşuluyla, garantör ile varant ihracı yapılması imkanı tanıyan olursa, TSKB'nin varant ihracına ilişkin gerekli olan derecelendirme notuna haiz olması nedeniyle garantör aracılığıyla bir ihraç gerçekleştirilmeyecektir.



14 Ekim 2011

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

## 9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO ve BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1. İhraççının Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde hazırlanan son iki yıl ve son ara döneme ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TSKB'nin 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2010, 31 Mart 2011 ve 30 Haziran 2011 tarihli finansal tabloları ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr), [www.tskb.com.tr](http://www.tskb.com.tr), [www.tbb.org.tr](http://www.tbb.org.tr) internet sitelerinde verilmektedir.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları ve adresleri ile bağımsız denetim kuruluşunun görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak başdenetçisinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

TSKB'nin 2009 yıl sonu ve ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu) tarafından gerçekleştirilmiştir. Sorumlu ortak başdenetçi Sibel Türker'dir.

Adres:

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Sun Plaza  
Dereboyu Cad. No:24 Kat:21  
Maslak /İstanbul

31.12.2010 – 30.06.2011 dönemi finansal tabloların bağımsız denetimi Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (KPMG) tarafından gerçekleştirilmiştir. Sorumlu ortak başdenetçi Orhan Akova'dır.

Adres:

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17  
Büyükdere Caddesi  
Levent 34330 İstanbul

9.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri hakkında bilgi: YOKTUR

9.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler hakkında bilgi:

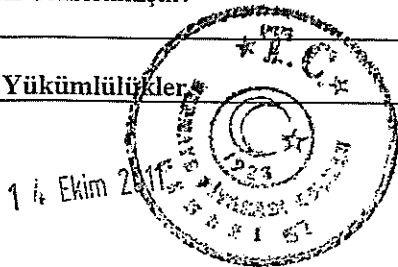
### Zorunlu karşılık oranlarında yapılan değişiklikler

5 Ağustos 2011 tarih ve 28016 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan karar ile 2005/1 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in 6 ncı maddesinin 1 inci fıkrasının sonuna aşağıdaki cümle eklenmiştir:

"Repo işlemlerinden sağlanan zorunlu karşılığa tabi fonlar ise iki yükümlülük hesaplama tarihi arasındaki günlerin bakiyelerinin ortalaması alınarak hesaplanır."

6 Ağustos 2011 tarih ve 28017 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan karar ile 2005/1 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de yabancı para zorunlu karşılıklarda tabloda gösterilen hesaplarda yeni oranlar belirlenmiştir:

YP Yükümlülükler	Zorunlu Karşılık Oranları (%)
------------------	-------------------------------



Vadesiz, ihbarlı döviz tevdiat hesapları, yabancı para özel cari hesaplar	11.5
1 aya kadar vadeli DTH/yabancı para katılma hesapları	11.5
3 aya kadar vadeli DTH/yabancı para katılma hesapları	11.5
6 aya kadar vadeli DTH/yabancı para katılma hesapları	11.5
1 yıla kadar vadeli DTH/yabancı para katılma hesapları	11.5
1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli DTH/yabancı para katılma hesapları ile birikimli DTH/yabancı para katılma hesapları	9.5
1 yıla kadar (1 yıl dâhil) vadeli yabancı para diğer yükümlülüklerde	11.5
3 yıla kadar vadeli yabancı para diğer yükümlülüklerde (3 yıl dâhil)	9.5
3 yıldan uzun vadeli yabancı para diğer yükümlülüklerde	8.5

## 10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ<sup>†</sup>

10.1. Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan veya takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri: YOKTUR

10.2. Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar: YOKTUR

10.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: YOKTUR

## 11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

TSKB Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından 9 Mayıs 2011'de değerlendirilmiştir.

Fitch Ratings Genel Müdürlüklerinin Adresi:  
One State Street Plaza  
NY 1004  
New York ABD  
Tel: + 1 212 9080500

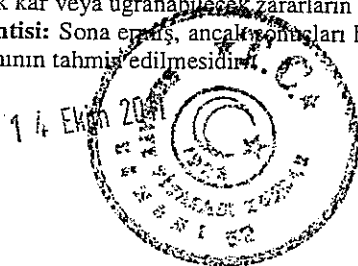
30 North Colonnade, Canary Wharf  
E14 5GN  
Londra, İngiltere  
Tel: +44 203 530 1000

Fitch Ratings Türkiye iletişim bilgileri  
Fitch Turkey Finansal Derecelendirme Hizmetleri A.S.  
İş Kuleleri Kule 2  
Kat :4  
34330, 4. Levent  
İstanbul/ TÜRKİYE  
Telefon : +90 212 279 1065  
Fax: +90 212 279 0546

İlgili uzman isimleri aşağıda yer almaktadır:

<sup>†</sup> **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

**Kar beklentisi:** Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.



Turda Özmen  
Janine Dow

TSKB Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından 17 Mayıs 2011'de değerlendirilmiştir.

Moody's Genel Müdürlük adresi:  
An der Welle 5  
60322 Frankfurt am Main  
Almanya  
Tel: 069 70730-7

İlgili uzman ismi aşağıda yer almaktadır:  
Arif Bekiroğlu  
Carola Schuler

Derecelendirme Kuruluşları Seri:VIII , No:51 Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti Ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 19. Maddesi uyarınca bağımsızlığı ve çıkar çatışmalarından kaçınılmasını sağlamakla mükelleftir.

Derecelendirme raporunda görev alan analistler;

İhraççı tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip olmadıklarını,

b) İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmediklerini ve ortaklıktan herhangi bir ücret almadıklarını,

c) İhraççının yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye olmadıklarını

d) İhraççının menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan aracı kuruluşlar ile bağlantılarının olmadığını belirtmişlerdir.

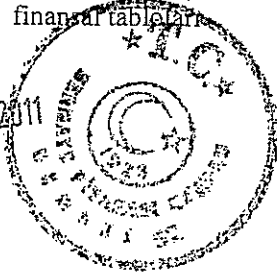
## 12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Meclisi Mebusan Cad. No: 81 Fındıklı-İstanbul adresindeki Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde yatırımcıların incelemesine açık tutulmaktadır.

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 2 yıl ve ara dönem itibariyle finansal tabloları.

17 Ekim 2011



T.C. Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.

### 13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Yetkilisi</b> Adı, Soyadı, Görevi, İmza	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Funda Değirmenci</b> Kurumsal Finansman Halka Arz ve Tahvil Müdürlüğü Yöneticisi <i>Funda Değirmenci</i>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>
<b>Ash Zerrin Hancı</b> Hazine Müdürü <i>Ash Zerrin Hancı</i>	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

### 14. EKLER

EK 1: Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler

EK 2: Organizasyon Şeması

EK 3: Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim bilgileri

