

SERMAYE PİYASASI KURULU

TÜRKİYE ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

**BANKA BONOLARI VE/VEYA TAHVİLLERİNİN
HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAMEDİR.**

YIL: 2011

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mah. No: 22 Beşiktaş/İST.

**T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

17 Ocak 2012



TÜRKİYE ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

Ortaklığımızın 4.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu borçlanma araçlarının, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nun 29.12.2011 tarih ve 44/1163 sayı kararı ile kayda alınmasına karar verilmiştir. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve borçlanma araçlarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez. İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Kurul kaydına alınmış olan 4.000.000.000 TL nominal değerli borçlanma araçları, işbu izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak, 29/12/2012 tarihine kadar farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Sirküler, izahnamenin ayrılmaz bir parçası olup borçlanma araçlarına 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 işbu 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 raporlardaki 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 Ziraat Bankası A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahname ve eklerinin tamamından sorumludur. İzahname ekinde ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30/09/2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlara ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporundan ve 31/12/2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile bağımsız denetim raporundan Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers), 31/12/2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlara ilişkin

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22

Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

bağımsız denetim raporlarından DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) sorumludur.

YATIRIMCILARA UYARILAR

Bu izahnamede, Banka'nın izahnamenin yayım tarihindeki öngörü ve beklentileri doğrultusunda geleceğe yönelik açıklamalar yer almaktadır. Söz konusu açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, bunların Banka'nın öngörü ve beklentilerinden çok daha farklı sonuçlanma ihtimali bulunmaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 50 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek banka bono ve/veya tahvilleri ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30/09/2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından sigortalanmamış olduğundan Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekir.


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri: 998 010 4924


T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İMKB'nin SPK'ya muhatap 19.10.2011 tarih ve İMKB/4-GDD-131/1316-11355 sayılı yazısında; konuya ilişkin olarak İMKB Yönetim Kurulu'nun 19.10.2011 tarihli toplantısında;

"A. Banka'nın halka arz edilecek 4.000.000.000 TL nominal değerli bono ve/veya tahvillerinin, Kurulunuz tarafından onaylanan izahnamede belirtilen tarihten başlamak üzere bir yıl içerisinde seriler halinde gerçekleştirilmesi söz konusu halka arzların tamamlanarak Kotasyon Yönetmeliği 16/c maddesinde ifade edilen "İhracın tümünün halka arz yoluyla satışa sunulmuş olması" şartının her bir serinin halka arzında sağlanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Borsa Kotu'na alınarak KAP'ta Borsa Başkanlığı onayıyla yapılacak duyuruyu izleyen iş gününden itibaren halka arzedilen serinin Tahvil ve Bono Piyasası'nda işlem görmeye başlaması,

...
hususlarının Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir.

Diğer taraftan Erdem&Erdem Ortak Avukat Bürosu tarafından hazırlanan 03.10.2011 tarihli hukukçu raporunun ve Banka'nın 19.09.2011 tarihli beyannın halka arz izahnamesinin ekinde yer almasının kamuyu aydınlatma ilkeleri bakımından yararlı olacağı düşünülmektedir."

denilmektedir. Söz konusu hukukçu raporu ve Banka beyanı işbu izahname ekinde yer almaktadır.

İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. Maddesinde yer alan "Borsada işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu Yönetmelikte belirlenen şartları taşıyanlar "borsa kotuna" alınır. Menkul kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı konusunda yetkili merci, Borsa yönetim kurulumdur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu İMKB Görüşü'ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

II. BDDK GÖRÜŞÜ:

BDDK'nın SPK'ya muhatap 17.10.2011 tarih ve B.02.1.BDK.0.13.00.00.18.2-21924 sayılı yazısında;

"...Yapılan değerlendirme sonucunda, Bankaca mezkûr ihracın yapılmasında, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca sakınca bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır. Ayrıca yatırımcıların ihraç ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla mezkûr ihracın yapılmasına izin verildiği bugün tarihli yazımız ile Bankaya bildirilmiştir.

Diğer taraftan, Kurul Kararı çerçevesinde, Haziran 2011 dönemi verilerine göre Bankanın TL cinsinden borçlanma aracı ihraç limiti 4.324.220.000 TL olarak belirlenmiştir."

denilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 3. Kat
Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 3301000000
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 3301000000

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET.....	7
2. RİSK FAKTÖRLERİ	17
3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	48
5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ.....	57
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	58
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	63
8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ.....	67
9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI..	67
10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	69
11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	69
12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	70
13. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	70
14. EKLER.....	71

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mh. No: 99 34398
17 Ocak 2012



T.C. /
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Otomatik Para Çekme Makinası (Automated Teller Machine)
Banka, TCZB, Ana Ortaklık Banka veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
bps	Baz Puan
İMKB veya Borsa	İMKB İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
EUR ya da EURO	Avrupa Birliği üyelerinden 17'sinin kullandığı ortak para birimi
DTH	Döviz Tevdiat hesabı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymetler Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
KRET	Kredi Riskine Esas Tutar
ORET	Operasyon Riskine Esas Tutar
PRET	Piyasa Riskine Esas Tutar
RMD	Riske Maruz Değer
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TSE	Türk Standardları Enstitüsü
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 508 010 4594

17 Ocak 2012

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1. ÖZET

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

1.1 Ana Ortaklık Banka Hakkında Genel Bilgiler

1.1.1 Ana Ortaklık Banka'nın Kuruluş Tarihi, Başlangıç Statüsü, Anılan Statüde Meydana Gelen Değişiklikleri İhtiva Eden Banka'nın Tarihçesi

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ("Ziraat Bankası" veya "Banka") temelini 1863 yılında kurulan Memleket Sandıkları oluşturmaktadır. 1883 yılında Memleket Sandıkları'nın yerini Menafi Sandıkları almış ve 1888 yılında da Menafi Sandıkları yeniden organize edilerek Banka, çiftçileri kredilendirmek, faiz karşılığında tevdiat kabulü ve ziraata ilişkin sarraflık ve aracılık işleri yapmak üzere resmen kurulmuştur.

1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanını almıştır. 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla kamu hukuku statüsünden çıkarılan Ziraat Bankası, özel hukuk hükümlerine tabi bir "Anonim Şirket" statüsü kazanmış ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. Her türlü bankacılık faaliyetlerinde bulunma yetkisine haiz olan Banka'nın hisselerinin tamamı Hazine'ye ait olup, merkezi Ankara'dadır.

1.1.2. Ana Ortaklık Banka'nın Sermaye Yapısı, Yönetim ve Denetimini Doğrudan ve Dolaylı Olarak Tek Başına veya Birlikte Elinde Bulunduran Ortaklıkları, Varsa Bu Hususlarda Yıl İçindeki Değişiklikler ile Dahil Olduğu Gruba İlişkin Açıklama

Banka'nın hisselerinin tamamı Hazine'ye aittir.

1.1.3. Ana Ortaklık Banka'nın Hizmet Türü ve Faaliyet Alanlarına İlişkin Açıklama

Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dâhil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. Banka bu amaçla Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk parası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak, her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış yaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

17 Ocak 2012

Banka, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, yurt içinde 1.359 şube, 27 büro, 36 özel işlem merkezi, 2 mobil şube olmak üzere toplam 1.424 şube (31 Aralık 2010: 1.299 yurt içi şube, 25 büro, 53 özel işlem merkezi, 2 mobil şube olmak üzere toplam 1.379 şube), yurt dışında 15 şube ve 7 altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis, Irak'ta Bağdat ve Erbil,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098-010 4594

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yunanistan'da Atina, Gümölcine ve İskeçe Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe/Plovdiv, Kırcaali ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan'da Cidde Şubesi, KKTC'de Lefkoşa, Gime, Güzelyurt, Gazimağusa ve Gönelyi Şubeleri ile Paşaköy, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu ve Çatalköy Altşubeleri) olmak üzere toplam 22 ve genel toplamda 1.446 şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir. Yunanistan'da Rodos Şubesi 07.10.2011 tarihi itibarıyla faaliyete başlamış olup yurt dışında faaliyet gösteren şube sayısı 23'e çıkmıştır. Ayrıca, Gürcistan'da Batum Altşubesi ve KKTC'de İskele Altşubesi kurulması yönünde çalışmalar devam etmektedir. Lefkoşa Şubesine bağlı Paşaköy Altşubesi'nin adı, 10.11.2011 tarihinde Akdoğan Altşubesi olarak değiştirilmiştir.

1.1.4. Konsolidasyon Kapsamına Alınan Kuruluşlara İlişkin Açıklama

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların unvanları, ana merkezlerinin bulunduğu yerler, faaliyet konuları ve etkin ve doğrudan ve dolaylı ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Unvanı (Tam konsolide)	Faaliyet Merkezi (Şehir/ Ülke)	Faaliyet Konusu	Etkin Ortaklık Oranları (%) 2011	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranları (%) 2011
Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Sigortacılık	99,98	99,98
Ziraat Sigorta A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Sigortacılık	99,98	99,98
Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Finansal Kiralama	50,01	50,01
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Yatırım Menk. Değ.	62,00	74,00
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Portföy Yönetimi	65,44	74,90
Ziraat Bank International A.G.	Frankfurt/Almanya	Bankacılık	100,00	100,00
Turkish Ziraat Bank Bosnia dd	Saraybosna/Bosna Hersek	Bankacılık	100,00	100,00
Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Moskova/Rusya	Bankacılık	99,91	99,91
Kazakhstan Ziraat Int. Bank	Alma - Ata/Kazakistan	Bankacılık	98,81	98,81
Ziraat Banka Ad Skopje	Üsküp/Makedonya	Bankacılık	100,00	100,00

Konsolidasyon kapsamındaki iştirak ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların unvanı, ana merkezinin bulunduğu yer, faaliyet konusu ve etkin ve doğrudan ve dolaylı ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

Unvanı (özsermaye yöntemi)	Faaliyet Merkezi (Şehir/ Ülke)	Faaliyet Konusu	Etkin Ortaklık Oranları (%) 2011	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranları (%) 2011
Azer Türk Bank ASC	Bakü/Azerbaycan	Bankacılık	50,00	50,00
Türkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank	Aşgabat/Türkmenistan	Bankacılık	50,00	50,00
Uzbekistan- Turkish Bank	Taşkent/Özbekistan	Bankacılık	50,00	50,00
Arap Türk Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	Bankacılık	15,43	15,43

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Banka, Arap Türk Bankası A.Ş.'yi konsolidasyon kapsamına almış olup, Ana Ortaklık Banka'nın önceki dönemlerde konsolidasyon kapsamında olan iştiraki Axa Sigorta A.Ş.'de önemli etkisinin kalmaması nedeniyle söz konusu iştirak Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar grubuna sınıflanmış ve konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gunca Sok. No: 22
Emirak Paşasıhırlı F.Bağcıbaşı S.T.
Büyükdere Mh. 998 010 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

115- Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler:

MOODY'S DERECELENDİRME NOTLARI		
Finansal Güçlülük Notu	D+	Yeterli içsel finansal güce sahip olduğunu, zaman zaman potansiyel olarak dış desteğe ihtiyaç duyulabileceğini göstermektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesini işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı kuruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Prime-3	Kabul edilebilir kredi kalitesini ifade eder. Kısa vadeli mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödenmesi için yeterli kapasiteye sahip olduğunu işaret eder.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat Notu	Ba3	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemde olduğunu göstermektedir.
Kısa Dönem Yabancı para Mevduat Notu	Not Prime	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk Bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemde olduğunu göstermektedir.
Temel Kredi Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesine işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı kuruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Devletten destek Olasılığı	Çok Yüksek	Rating kategorisinde mevcut en yüksek seviyededir.

FITCH DERECELENDİRME NOTLARI		
Yabancı Para Uzun Dönem	BB+	Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli YP finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemde olduğunu göstermektedir.
Yabancı Para Kısa Dönem	B	B
Yerel Para Uzun Dönem	BB+	ankanın kısa dönemde YP yükümlülüklerini karşılaması ekonomik koşulların istikrarına bağlıdır. Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli TL finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemde olduğunu göstermektedir.
Yerel Para Kısa Dönem	B	Bankanın kısa dönemde TL yükümlülüklerini karşılaması ekonomik koşullardan istikrarına bağlıdır.
Ulusal Uzun Dönem	AA+ (TUR)	Çok yüksek kredi kalitesini gösterir. Ödeme yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesinin çok güçlü olmasına, değişen iş ve ekonomik koşullardan az etkilenmeye işaret eder. Risk unsuru çok düşüktür.
Görünüm	Durağan	Herhangi bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Bireysel	C/D	Finansal açıdan yeterli bir bankaya işaret etmektedir.
Destek	3	Bankanın orta seviyede destek alabileceğini gösterir.
Destek Derecelendirme Tabanı	BB+	Ülke tavan notunu belirtmektedir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

Emek Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İstanbul

Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 098 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.2. Risk Faktörleri

Bankamızda risk yönetimi faaliyetleri, Bankacılık Kanunu'nda belirtilen esas, usul, kurallar dairesinde ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca (BDDK) yapılan düzenlemeler çerçevesinde her bir risk türü bazında Bankamız Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmelikler uyarınca gerçekleştirilmekte ve yönetmelikler değişen koşullar göz önüne alınarak revize edilmektedir. Yürütülen faaliyetlerin, her bir risk türünün ilişkili olduğu faaliyet koluna dahil olan tüm birimlerin katkıları ile eşgüdüm halinde yürütülmesine özen gösterilmektedir.

Bankamız Yönetim Kurulu, risk yönetimi faaliyetlerini Denetim Komitesi aracılığıyla izleyerek, yapılan raporlamaları ve Denetim Komitesi değerlendirmelerini karar alma sürecinde kullanmaktadır.

1.2.1 İhraçcının borçlanma aracına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Anılan risk, Bankanın finansal yapısının risk faktörlerinde oluşacak değişiklikler karşısındaki hassasiyeti nedeniyle yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilmeme olasılığı olarak tanımlanabilir. Bu kapsamda değerlendirilebilecek risklere aşağıda yer verilmiştir.

Kredi Riski

Kredi müşterisinin; yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı bankanın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

30.09.2011 itibarıyla Bankanın nakdi kredi portföyünün %45,99'u bireysel, %25,93'ü ticari, %28,08'i tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

Piyasa Riski

Bankamızda piyasa riski; alım-satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek;

- genel piyasa fiyat riski,
- faiz oranı riski,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,

ve benzeri riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

17 Ocak 2012

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak gerçekleştirilen 2009 ve 2010 yılsonu ile 30.09.2011 tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Açıklama	Tutar	Tutar	Tutar
Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot (2+3+4)	159.248	369.721	405.682
a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	156.128	366.591	401.738
b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	3.110	3.127	3.944
c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot (6+7+8)	3.844	26.398	33.348
a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.922	13.199	16.671
b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.922	13.199	16.671
c. Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot (10+11)	22.674	57.020	103.546
a. Sermaye Yükümlülüğü	22.674	57.020	103.546
b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Toplam RMD-İç Model	0	0	0
Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	770	1.078	1.954
Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+5+9+12+13+14)	186.536	454.217	544.530
Piyasa Riskine Maruz Tutar (12.5 x 15. Sıra)	2.331.700	5.677.713	6.806.625

30.09.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %74,5'i faiz oranı riskinden, %6,12'si hisse senedi pozisyon riskinden, %19,02'si kur riskinden, %0,36'sı ise emtia riskinden kaynaklanmıştır.

Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Banka konsolide yabancı para net genel pozisyon tablosu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

30.09.2011	EUR	USD	YEN	DİĞER	TOPLAM
Toplam Varlıklar	13.538.214	9.608.571	749	775.406	23.922.940
Toplam Yükümlülükler	15.089.026	10.913.286	405	757.624	26.760.341
Net Bilanço Pozisyonu	(1.550.812)	(1.304.715)	344	17.782	(2.837.401)
31.12.2010					
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.123.548	689	836.544	22.120.990
Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	(626.505)	(1.384.395)	(631)	213.412	(1.798.120)
31.12.2009					
Toplam Varlıklar	11.151.762	7.732.475	2.059	455.663	19.341.959
Toplam Yükümlülükler	11.179.848	7.764.558	1.428	440.875	19.386.709
Net Bilanço Pozisyonu	-28.086	-32.083	631	14.788	-44.750

Likidite Riski

Likidite riski bankanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması dolayısıyla ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:52
(Etilak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Dışık Mükellefler V.D. 998 010/4594

ZİRAAT BANKASI
GENEL MÜDÜRÜ

17 Ocak 2012

karşılaşılabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, birincil derece likit varlık tutarını aşan beklenmeyen mevduat çekilişleri ve faiz oranlarında meydana gelen yüksek oranlı artışlar potansiyel likidite riski kaynakları olarak ortaya çıkmaktadır.

Ayrıca "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır.

"Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" gereği hesaplanmakta olan Bankamızın yabancı para ve toplam likidite yeterlilik oranları, yabancı para için % 80, toplam için % 100 olan yasal alt sınırların üzerinde seyretmektedir.

YP Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.09	518,0%	269,2%
Ara.10	464,3%	269,1%
Eyl.11	499,5%	213,6%

Toplam Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.09	348,0%	191,2%
Ara.10	373,5%	182,1%
Eyl.11	235,1%	137,7%

Ayrıca "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır. Aralık 2009-Eylül 2011 döneminde limit aşımı gerçekleşmemiştir.

Yapısal Faiz Oranı Riski

Yapısal Faiz Oranı Riski, bilanço içi ve dışı hesap ve pozisyonlardaki vade ve yeniden fiyatlama dönemi uyumsuzlukları ile faiz yapısı farklılıkları nedeniyle karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Temel olarak varlık ve yükümlülük yeniden fiyatlama zamanlarının uyumsuzluğundan kaynaklanan yapısal faiz oranı riski Bankamız Yönetim Kurulu'nca onaylanan "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yönetilmektedir.

Operasyonel Risk

Operasyonel risk, banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, banka yönetimindeki hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile dışsal olaylardan kaynaklanabilecek kayıplar ya da zarara uğrama ihtimalini ifade eder.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 5) Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

T.C. 17 Ocak 2012
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

Diğer riskler:

İhraççının yükümlülüğünü yerine getirme gücünü etkileyebilecek olan temel riskler yukarıda detaylı şekilde analiz edilmiş olup, bankacılık faaliyetlerinin normal seyrinde doğal olarak karşılaşılabilecek diğer tali risklerin Bankamızın yükümlülüğünü yerine getirme gücünü olumsuz yönde etkileme potansiyelinin bulunmadığı düşünülmektedir.

Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenleme ve denetlemesine tabidir.

Bankacılık Kanunu bankaların risklerinin izlenmesinde BDDK'ya önemli görevler yüklemekte, BDDK'ca yapılan denetimler banka riskliliğinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir.

İhraç Edilen Banka Bono ve/veya Tahvillerine İlişkin Riskler

İhraççı Riski: Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

Banka bono ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Bankanın tasfiyesi halinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bonusu ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

Piyasa Riski: Banka bono ve/veya tahvilinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Banka bono ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilinin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bononun piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

Likidite Riski: Borçlanma aracına ilişkin likidite riski, yatırımcının Banka bono ve/veya tahvilini vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda, söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sağ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Ayrıca, ihraç edilecek bono ve/veya tahvilin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bono ve/veya tahvilin tutarının bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasada işlem yapamaması likidite riskinin ortaya çıkmasına neden olabilecek bir başka faktördür.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyükdere M.D. 992 010 4994

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012



1.3. Bankanın Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ile Bağımsız Denetim Kuruluşunu Tanıtıcı Temel Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet MUMCUOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hüseyin AYDIN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz KAYHAN	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi
Halil ÇELİK	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi
Burhanettin AKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hikmet Aydın SİMİT	Yönetim Kurulu Üyesi
Dr. Ümrhan DEMİRÖRS	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Abdullah YALÇIN	Denetçi
Mahmut GÜRSES	Denetçi

Yönetimle söz sahibi çalışanlara ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Ali TOKER	GMY-İnsan Kaynakları
Alpaslan ÇAKAR	GMY-Operasyonel İşlemler
Bilgehan KURU	GMY-Hazine Yönetimi
Cem İNAL	GMY-Bireysel Bankacılık
Numan BEK	GMY-Uluslararası Bankacılık
Seyfettin SAĞLAM*	GMY-Destek Hizmetleri
Ömer Muzaffer BAKTIR	GMY-Pazarlama
Musa ARDA	GMY- Kredi Tahsis ve Yönetimi
Mehmet Cengiz GÖĞEBAKAN	GMY- Kredi Politikaları
Ali ARAS	Tcftiş Kurulu Başkanı
Bülent YALIM	Grup Başkanı-İç Kontrol ve Risk Yönetimi

(*) Genel Müdür Yardımcısı Seyfettin SAĞLAM 15.12.2011 tarihi itibarıyla Bankadan ayrılmıştır. Yerine atama yapılmamıştır.

Banka'nın bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşlara ilişkin bilgiler:

Bankanın 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte) tarafından gerçekleştirilmiştir. 31.12.2010 ve 31.06.2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

1.4. İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul kaydına alınmış olan 4.000.000.000,- TL tutara kadar banka bono ve/veya tahvilleri, 29/12/2012 tarihine kadar farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihraçın

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Cumhuriyet Sok. No: 129
Etilak-Pişirici Kat: Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012



özellikleri, ihraç tutarı gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sirkülerler aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

1.5. Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler:

Konsolide Bilanço Büyüklükleri

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
AKTİF KALEMLER	Toplam	Toplam	Toplam
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	9.174.262	10.322.585	18.628.857
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan FV (Net)	494.244	247.021	166.155
Bankalar	5.429.609	4.482.390	1.432.789
Para Piyasalarından Alacaklar	0	23.054	14.845
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	25.649.821	39.864.939	38.899.749
Krediler ve Alacaklar	36.724.567	58.532.725	71.817.423
Faktoring Alacakları	0	0	0
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	44.843.796	36.456.153	32.421.934
İştirakler (Net)	154.244	52.787	58.556
Bağlı Ortaklıklar (Net)	567.223	6.520	6.520
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İştirak Ortaklıkları) (Net)	25.966	25.999	41.872
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	0	343.416	532.843
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar (Net)	816.014	848.238	937.728
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	17.638	37.325	65.257
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	0	0	0
Vergi Varlığı	347.201	322.289	277.676
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar (Net)	8.224	15.183	52.056
Diğer Aktüeller	308.004	600.452	858.034
AKTİF TOPLAMI	124.560.813	152.181.076	166.212.294

	(Bin TL)		
PASİF KALEMLER	Toplam	Toplam	Toplam
Mevduat	98.529.467	126.132.829	120.799.545
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	286	5.599	40.244
Alınan Krediler	21.163	162.377	546.692
Para Piyasalarına Borçlar	9.144.070	5.024.088	22.826.707
İhraç Edilen Menkul Kayıtlar (Net)	0	0	0
Fonlar	3.245.391	3.525.458	3.711.664
Muhafif Borçlar	527.625	712.537	862.763
Diğer Yabancı Kaynaklar	614.616	936.601	1.235.408
Faktoring Borçları	0	0	0
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1	1	0
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	0	0	0
Karşılıklar	1.703.501	1.675.262	2.438.239
Vergi Borcu	388.285	417.391	261.524
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)	0	0	0
Sermaye Benzeri Krediler	0	0	0
Özkaynaklar	10.386.408	13.588.933	13.489.508
PASİF TOPLAMI	124.560.813	152.181.076	166.212.294

17 Ocak 2012

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

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR LÖĞÜ



Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	(01/01/2009-31/12/2009)	(01/01/2010-31/12/2010)	(01/07/2011-30/09/2011)	(01/01/2011-30/09/2011)
Faiz Gelirleri	14.202.443	12.471.110	3.565.869	10.050.555
Faiz Giderleri	8.133.667	7.025.715	2.276.071	6.225.006
Net Faiz Geliri/Gideri	6.068.776	5.445.395	1.289.798	3.825.649
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	436.997	621.466	93.671	379.398
Temettü Gelirleri	23.771	25.218	609	22.501
Ticari Kar/ Zarar (Net)	61.452	-7.974	-15.436	-85.572
Diğer Faaliyet Gelirleri	349.768	1.555.576	505.277	1.260.965
Faaliyet Gelirleri/Giderleri Toplamı	6.940.764	7.639.681	1.871.919	5.402.641
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	632.184	196.158	141.416	516.589
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	1.895.059	2.907.954	1.057.276	2.811.068
Net Faaliyet Karı/Zararı	4.413.521	4.535.569	675.227	2.074.984
Özkaynak Yöntemi Uygulanan Ortaklıklardan Kar/Zarar	18.249	6.635	4.234	9.103
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi K/Z	4.431.770	4.542.204	679.461	2.084.087
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (+)	-905.780	-779.636	-156.586	-487.947
Net Dönem Karı/Zararı	3.525.990	3.762.568	522.875	1.596.140

1.6. Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Ziraat Bankası'nın konsolide mali tablolarına göre; aktif büyüklüğü 2009 yılında 124,6 milyar TL olup 2010 yılında %22,2 oranında artarak 152,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aktif büyüklüğü Eylül 2011 sonu itibarıyla yılsonuna göre %9,2 oranında artarak 166,2 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Toplam aktiflerin %43'ünü krediler, %43'ünü de menkul kıymetler oluşturmaktadır. (2010'da sırasıyla %38, %50)

2010 yılında 3.763 milyon TL kar sağlayan Ziraat Bankası, 2009 yılına göre %6,7 artış kaydetmiştir. Ziraat Bankası'nın 2011 yılı Eylül ayında 9 aylık net karı 1.596 milyon TL'dir.

Banka özkaynakları konsolide mali tablolarına göre; 2009 yılında 10,4 milyar TL iken 2010 yılında %30,8 oranında artarak 13,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2011 tarihinde ise özkaynaklar 13,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

1.7. Ortaklık yapısı hakkında bilgiler

T.C. Ziraat Bankası'nın sermayesi Hazine'ye aittir. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcıları, Banka'da hisse sahibi değildir.

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Hazine	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100
	TOPLAM		100		100

17 Ocak 2012

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

DENETİM KURULU ÜYELERİ

GENEL MÜDÜR

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 098 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

1.8. İhraca ve borsada işlem görmeye ilişkin bilgiler (satış, piyasa yapıcılık, ihraç maliyeti v.b.)

Banka bonosu ve/veya tahviller Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Ocak 2009 tarihli ve 27117 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri: II, No:22 sayılı "Borçlanma Araçlarının Kurul kaydına Alınması ve Satışına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca ihraç edilecektir. Halka arz edilecek banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin talep toplama yöntemi, dağıtım ilkeleri ve bonolara ilişkin bedellerin yatırılması gibi esaslar ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Nisan 2010 tarihli 27541 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri.VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca gerçekleştirilecektir.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu izahname ile ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Bankamızda risk yönetimi faaliyetleri, Bankacılık Kanunu'nda belirtilen esas, usul, kurallar dairesinde ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunca (BDDK) yapılan düzenlemeler çerçevesinde her bir risk türü bazında Bankamız Yönetim Kurulu tarafından onaylanan yönetmelikler uyarınca gerçekleştirilmekte ve yönetmelikler değişen koşullar göz önüne alınarak revize edilmektedir. Yürütülen faaliyetlerin, her bir risk türünün ilişkili olduğu faaliyet koluna dahil olan tüm birimlerin katkıları ile eşgüdüm halinde yürütülmesine özen gösterilmektedir.

Bankamız Yönetim Kurulu, risk yönetimi faaliyetlerini Denetim Komitesi aracılığıyla izleyerek, yapılan raporlamaları ve Denetim Komitesi değerlendirmelerini karar alma sürecinde kullanmaktadır.

2.1. İhracının Borçlanma Aracına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler:

Risk

Bir işleme ya da faaliyete ilişkin bir parasal kaybın ortaya çıkması veya bir giderin ya da zararın oluşması halinde ekonomik faydanın azalması ihtimalini ifade eder.

2.1.1. Kredi Riski

Kredi müşterisinin; yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı bankanın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No:22
Etiler Pk. Kat:4 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 010 3594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

30.09.2011 itibarıyla Bankanın nakdi kredi portföyünün %45,99'u bireysel, %25,93'ü ticari, %28,08'i tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

Bankamız bireysel kredi takip oranları tüketici, taşıt, konut kredileri, kredi kartları ve toplam bireysel krediler bazında ve bankacılık sektörü ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Sektöre ilişkin kredi ve takipteki kredi tutarları, BDDK'nun internet sayfasından alınmıştır.

SEKTÖR BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2009	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011
Konut Kredisi	2,14%	1,78%	1,68%	1,41%	1,22%	1,01%	0,97%
Taşıt Kredisi	11,49%	9,51%	8,22%	6,35%	5,21%	4,34%	4,06%
Diğer Tüketici Kredileri	5,84%	4,92%	4,47%	3,86%	3,24%	2,84%	2,66%
Kredi Kartı	11,63%	10,37%	9,95%	8,70%	8,31%	7,59%	6,96%
Bireysel Kredi Toplamı	6,38%	5,41%	5,05%	4,30%	3,81%	3,39%	3,18%

TCZB BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2009	30.06.2010	30.09.2010	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011
Konut Kredisi	0,73%	0,62%	0,63%	0,55%	0,50%	0,46%	0,49%
Taşıt Kredisi	3,73%	3,58%	3,48%	2,82%	2,18%	1,89%	2,10%
Diğer Tüketici Kredileri	0,75%	0,63%	0,61%	0,55%	0,51%	0,44%	0,47%
Kredi Kartı	4,58%	3,79%	3,61%	3,46%	3,19%	2,69%	2,56%
Bireysel Kredi Toplamı	0,98%	0,82%	0,79%	0,72%	0,65%	0,57%	0,60%

Toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranına bakıldığında 30.09.2011 tarihi itibarıyla Bankamız oranı %0,60 iken, sektör için toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranının %3,18 olduğu görülmektedir.

Bankamız ticari kredilerine ilişkin takip oranları ise bankacılık sektörü ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda görülmektedir. Sektöre ilişkin kredi ve takipteki kredi tutarları, BDDK'nun internet sayfasından alınmıştır.

(Milyon TL)						
SEKTÖR TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)	262.708	306.822	353.228	379.173	414.886	445.818
Ticari Kredi Takip Tutarı	12.813	12.535	12.477	11.850	11.644	11.537
Takip Oranı	4,88%	4,09%	3,53%	3,13%	2,81%	2,59%

(Milyon TL)						
TCZB TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)	8.258	9.844	15.920	15.064	16.763	16.826
Ticari Kredi Takip Tutarı	281	263	249	246	248	254
Takip Oranı	3,41%	2,67%	1,56%	1,64%	1,48%	1,51%

(*) Nakdi Ticari Kredi Tutarı; KOBİ, Kurumsal ve Ticari kredilerden oluşmaktadır.

Bankamız ticari kredi takip oranları da sektör ortalamasının altında seyretmektedir.

Özel ihtisas alanı olması dolayısıyla tarımsal krediler Bankamız nakdi kredi portföyü içinde önemli bir yer tutmaktadır. Aşağıdaki tablodan izleneceği üzere tarımsal kredi takip oranları da son bir yıllık dönemde minimum seviyelerde ve azalan bir seyir takip etmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Etiler Sok. No: 27
Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR
1 Ocak 2012

(Milyon TL)						
TCZB TARIMSAL KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011
Tarımsal Kredi Tutarı	7.708	9.202	13.605	14.525	17.311	18.222
Tarımsal Kredi Takip Tutarı	192	181	221	212	230	222
Takip Oranı	2,49%	1,97%	1,62%	1,46%	1,33%	1,22%

Bankamızın tasfiye olunacak alacakları için ayrılan karşılık oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla %68,43 olarak gerçekleşmiştir.

	31.12.2009	31.12.2010	30.06.2011	30.09.2011
Brüt Takip	854.909	873.629	889.415	904.076
Özel Karşılık	682.834	587.313	607.785	618.642
Özel Karşılık Oranı (%)	79,87%	67,23%	68,34%	68,43%

Yasal sermaye yeterliliği mevzuatına göre, Bankamızın 30.09.2011 tarihi itibarıyla kredi riskine konu kalemlerine ilişkin risk ağırlıklı varlık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

[illegible]

17 Ocak 2012

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No 22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefiyet V.D. 998 010 4504

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

30.09.2011 tarihi itibarıyla yasal sermaye yeterliliği standart oranı %16,01 seviyesinde olup, kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutarların toplam risk ağırlıklı varlıklar içerisindeki payları sırasıyla; %79,40, %7,70 ve %12,90 olarak gerçekleşmiştir.

	31.12.2009	31.12.2010	30.06.2011	30.09.2011
Kredi Riskine Esas Tutar	34.011.947	54.488.897	66.177.896	70.132.208
Piyasa Riskine Esas Tutar	2.331.700	5.677.713	6.318.588	6.806.625
Operasyonel Riske Esas Tutar	8.653.894	10.001.389	11.391.588	11.391.588
Toplam	44.997.541	70.167.999	83.888.072	88.330.421

BDDK'nun yasal sermaye yeterlilik oranının kredi riskine esas tutar bileşeninin hesaplanmasında Basel II standart yöntemlerinin kullanılmasını öngören taslak düzenlemeleri 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe girecektir. Temmuz 2011'den itibaren taslak düzenlemelerin etkisini ölçmek için BDDK'ya mevcut düzenlemeye paralel raporlama yapılmaktadır. Basel II standart yönteminin toplam kredi riskine esas tutara kayda değer bir etkisi bulunmamakta, alt portföyler bazındaki pozitif ve negatif değişimler birbirini dengelemektedir.

Bankamızda ticari kredi değerlendirme sürecinde rating ve scoring modelleri kullanılmaktadır. Net satış tutarı 7,5 Milyon TL ve üstü olan ticari-kurumsal kredi müşterileri için bir karar destek sistemi olarak rating yönteminin kullanılması esas iken, net satış tutarı 7,5 Milyon TL'nin altında olan firmalar için kredi ve teminat kararları scoring yöntemi ile verilmektedir.

Bireysel Kredi Kartı başvurularına ilişkin kredi kararı scoring modeli sonucuna göre, tüm yurtiçi şubelerimizde 04.01.2010 tarihinden itibaren riskin merkezileştirilmesi kapsamında otomatik olarak yapılmaktadır. Bireysel krediler için kredi kararının scoring modeli kullanılarak otomatik olarak verilmesi yönündeki çalışmalar ise devam etmektedir.

2.1.2. Piyasa Riski

Bankamızda piyasa riski; alım-satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek;

- genel piyasa fiyat riski,
- faiz oranı riski,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,

vb. riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lovent Mah. Gence Sok. No: 22
(Etilak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefleri V.D. 998 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Piyasa riskine esas portföy; döviz pozisyonu, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan menkul değerler ile menkul değerler portföyü içindeki payının %10'u aşması halinde satılmaya hazır menkul değerler ve türev finansal araçlardan oluşmaktadır.

Ölçüm ve izlemesine yönelik olarak; Standart Metot ve İçsel Model (Riske Maruz Değer Analizi) kullanılarak 'Piyasa Riskine Esas Tutar' hesaplanmaktadır.

Geriye Yönelik Test ve Stres Testi analizleri ile Limitleme ve Erken Uyarı Sistemi de piyasa riski yönetimi faaliyetleri arasında yer almaktadır.

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak oluşturulan 2009 ve 2010 yılsonu ile 30.09.2011 tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

BİN TL

	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Açıklama	Tutar	Tutar	Tutar
Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (2+3+4)	159.248	369.721	405.682
a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	156.138	366.592	401.738
b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	3.110	3.127	3.944
c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (6+7+8)	3.844	26.398	33.348
a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.922	13.199	16.672
b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	1.922	13.199	16.672
c. Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (10+11)	22.674	57.020	103.546
a. Sermaye Yükümlülüğü	22.674	57.020	103.546
b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Toplam RMD-İç Model	0	0	0
Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	770	1.078	1.954
Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (1+5+9+12+13+14)	186.536	454.217	544.530
Piyasa Riskine Maruz Tutar (12.5 x 15. Sıra)	2.331.700	5.677.713	6.806.625

31.12.2009 tarihi için ise piyasa riskine esas tutarın %85,37'si faiz oranı riskinden, %2,06'sı hisse senedi pozisyon riskinden, %12,16'sı kur riskinden, %0,41'i emtia riskinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2010 tarihi için piyasa riskinin %81,40'ını faiz oranı riski, %5,81'ini hisse senedi pozisyon riski, %12,55'ini kur riski, %0,24'ünü emtia riski oluşturmaktadır. 30.09.2011 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %74,5'i faiz oranı riskinden, %6,12'si hisse senedi pozisyon riskinden, %19,02'si kur riskinden, %0,36'sı ise emtia riskinden kaynaklanmıştır. Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 29

(Etiler-Pişağı) Kat: 1 Beşiktaş İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010-4554

21

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

RMD, elde tutulan bir portföyün faiz oranlarında, döviz kurlarında ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşılabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamda, Bankamız RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile % 99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2009 ve 2010 yılsonu ile 30.09.2011 tarihleri itibarıyla hesaplanan RMD sonuçları aşağıdaki gibidir.

31.12.2009		Bin TL	
FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	24.895.756	FAİZ RMD	40.648
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	- 11.059	DÖVİZ RMD	1.542
31.12.2010			
FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	38.056.856	FAİZ RMD	54.679
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	18.317	DÖVİZ RMD	1.246
30.09.2011			
FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	37.976.911	FAİZ RMD	138.151
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	- 134.493	DÖVİZ RMD	2.700

İçsel modelle hesaplanan toplam sermaye yükümlülüğü 31.12.2009, 31.12.2010 ve 30.09.2011 tarihleri için sırasıyla 395.257 Bin TL, 514.066 Bin TL ve 1.348.548 Bin TL olup, piyasa riskine esas tutar ise sırasıyla 4.940.715 Bin TL 6.425.833 Bin TL ve 16.481.846 Bin TL'dir.

2.1.3. Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesi hem standart metot hem de riske maruz değer yöntemleri ile yapılmaktadır. Kur riskinin toplam piyasa riski içindeki payı Aralık 2009, Aralık 2010 ve Eylül 2011 tarihleri için sırasıyla %12,16, %12,55 ve %19,02 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın standart metot ile ölçülen kur riski için hesaplanan konsolide sermaye yükümlülüğü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bin TL			
	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standard Metot	22.674	57.020	103.546

"Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" kapsamında yer alan Banka'nın Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tabloları 2009 yılsonu, 2010 yılsonu ve 30.09.2011 tarihleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Katı) Beşiktaş/İST
Büyükd. Mükellefiyet V.D. 998 010 4592

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR
22

31.12.2009 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

	EURO	USD	Yen	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Cari Dönem					
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bnk.	1,719,731	63,684	133	22,320	1,805,868
Bankalar	3,408,768	1,632,628	1,926	379,592	5,422,914
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar	44,175	4,963	-	-	49,138
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2,729,315	2,024,790	-	10,467	4,764,572
Krediler ⁽²⁾	588,893	1,472,100	-	4,574	2,065,567
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) ⁽³⁾	340,600	108,191	-	32,357	481,148
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	2,304,477	2,418,329	-	276	4,723,082
Riskten Korumaya Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	2,960	1,093	-	469	4,522
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	677	1,116	-	181	1,974
Diğer Varlıklar	12,166	5,581	-	5,427	23,174
Toplam Varlıklar	11,151,762	7,732,475	2,059	455,663	19,341,959
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	138,442	441,604	10	9,999	590,055
Döviz Tevdiat Hesabı	10,800,619	7,215,370	187	397,116	18,413,292
Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağl, Fonlar	1,606	4,241	-	-	5,847
İlişim Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	142,863	2,178	-	345	145,386
Riskten Korumaya Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	96,318	101,165	1,231	33,415	232,129
Toplam Yükümlülükler	11,179,848	7,764,558	1,428	440,875	19,386,709
Net Bilanço Pozisyonu	(28,086)	(32,083)	631	14,788	(44,750)
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽⁴⁾	(19,421)	(25,361)	-	45,279	497
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	857	27,797	-	56,598	85,252
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	20,278	53,158	-	11,319	84,755
Gayrinakdi Krediler ⁽⁵⁾	809,696	2,792,022	11,125	37,838	3,650,681
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	9,752,681	6,790,960	2,560	404,729	16,950,930
Toplam Yükümlülükler	9,778,009	6,745,182	2,741	402,745	16,928,677
Net Bilanço Pozisyonu	(25,328)	45,778	(181)	1,984	22,253
Net Nazım Hesap Pozisyonu ⁽⁵⁾	(12,480)	(47,573)	-	57,363	(2,690)
Türev Finansal Araçlardan Alacak	35,100	-	-	57,363	92,463
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	47,580	47,573	-	-	95,153
Gayrinakdi Krediler ⁽⁶⁾	649,294	2,308,803	17,955	14,608	2,990,660

- (1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %22.89'u CHF, %44.18'i GBP, %12.75'i DKK ve kalan %20.18'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %30.48'i CHF, %48.73'ü GBP, %13.07'si DKK ve kalan %7.72'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- (2) Verilen kredilerin 5,208 Bin TL karşılığı USD ve 3,022 Bin TL karşılığı EURO bakiyesi dövizde endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2008: 6,140 Bin TL karşılığı USD ve 1,227 Bin TL karşılığı EURO).
- (3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.
- (4) Gayrinakdi kredilerin 417 Bin TL tutarındaki kısmına karşılık ayrıldığı için söz konusu tutar tabloya dahil edilmemiştir (31 Aralık 2008: 600 Bin TL).
- (5) YP cinsinden İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımların gerçeğe uygun değer tespitinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak, sonraki tarihlerde yapılan sermaye transferleri ise sermaye transferinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak izlenmekte, söz konusu yatırımlarda herhangi bir kur farkı oluşmamaktadır.

17 Ocak 2012

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 098 0104555

23

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

31.12.2010 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	2.529.049	78.590	494	59.351	2.667.484
Bankalar	2.232.504	1.724.817	195	479.859	4.437.375
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar	22.261	3.968	-	-	26.229
Para Piyasalarından Alacaklar	-	2.227	-	16.565	18.792
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.581.348	1.297.249	-	35.206	3.913.703
Krediler ⁽²⁾	2.958.446	3.429.386	-	162.813	6.550.645
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklığından)	2.423	23.025	-	1.086	26.534
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.595.702	2.487.945	-	40.893	4.124.540
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	4.828	1.011	-	19.600	25.439
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	864	919	-	1.014	2.797
Diğer Varlıklar	232.884	74.411	-	20.157	327.452
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.123.548	689	836.544	22.120.990
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	68.518	211.167	-	8.740	288.425
Döviz Tevdiat Hesabı	12.353.685	10.089.801	286	572.618	23.016.390
Para Piyasalarından Borçlar	20.611	-	-	-	20.611
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	68.331	65.367	-	-	133.698
Buç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhelif Borçlar	138.066	2.674	1.013	1.527	143.280
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	137.504	138.934	21	40.247	316.706
Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	(626.505)	(1.384.395)	(631)	213.412	(1.798.120)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽³⁾	614.981	1.287.224	-	38.302	1.940.507
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	644.690	1.396.673	-	38.302	2.079.665
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.709	109.449	-	-	139.158
Gayrinakli Krediler	1.422.690	3.445.529	1.357	88.845	4.958.421
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	11.151.762	7.732.475	2.059	455.663	19.341.959
Toplam Yükümlülükler	11.179.848	7.764.558	1.428	440.875	19.386.709
Net Bilanço Pozisyonu	(28.086)	(32.083)	631	14.788	(44.750)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽³⁾	(19.421)	(25.361)	-	45.279	497
Türev Finansal Araçlardan Alacak	857	27.797	-	56.598	85.252
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	20.278	53.158	-	11.319	84.755
Gayrinakli Krediler	809.696	2.792.022	11.125	37.838	3.650.681

- (1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %29,86'sı GBP, %16,55'i CHF, %7,34'ü DKK ve kalan %46,25'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %42,66'sı GBP, %24,38'i CHF, %9,72'si DKK ve kalan %23,24'ü diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- (2) Verilen kredilerin 2.745 TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 TL karşılığı Avro bakiyesi dövizle endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (2009; 5.208 TL karşılığı ABD Doları ve 3.022 TL karşılığı Avro).
- (3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: Beşinci Kat
 Büyük Mükellefler V.O. 999 010 4504

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ YERİ

30.09.2011 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP ⁽¹⁾	Toplam
Varlıklar					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	3.858.598	85.882	386	82.861	4.027.727
Bankalar	262.802	530.539	360	230.842	1.024.543
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar	9.497	11.525	-	-	21.022
Para Piyasalarından Alacaklar	-	1.922	-	4.189	6.111
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.908.282	1.466.326	-	44.238	4.418.846
Krediler ⁽²⁾	4.208.814	4.454.381	-	238.823	8.902.018
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	9.407	2.821	-	30.297	42.525
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.904.698	2.967.185	-	97.851	4.969.734
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.378	2.216	-	24.829	33.423
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.230	3.996	-	6.911	12.137
Diğer Varlıklar	368.508	81.778	3	14.565	464.854
Toplam Varlıklar	13.538.214	9.608.571	749	775.406	23.922.940
Yükümlülükler					
Bankalar Mevduatı	134.340	262.805	-	53.927	451.072
Döviz Tevdiat Hesabı	14.511.475	8.967.846	389	661.761	24.141.471
Para Piyasalarından Borçlar	-	1.216.525	-	-	1.216.525
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	120.656	321.519	-	-	442.175
İhrac Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhafif Borçlar	178.281	16.285	-	2.335	196.961
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	144.274	128.305	16	39.341	312.137
Toplam Yükümlülükler	15.089.026	10.913.286	405	757.624	26.760.341
Net Bilanço Pozisyonu	(1.550.812)	(1.304.715)	344	17.782	(2.837.401)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽³⁾	1.355.238	1.142.446	-	433.491	2.931.175
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	1.381.591	1.666.270	-	433.491	3.481.352
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	26.353	523.824	-	-	550.177
Gayrinakdi Krediler	1.992.019	4.437.586	3.641	212.600	6.645.846
Önceki Dönem					
Toplam Varlıklar	12.160.209	9.123.548	689	836.544	22.120.990
Toplam Yükümlülükler	12.786.714	10.507.943	1.320	623.132	23.919.110
Net Bilanço Pozisyonu	(626.505)	(1.384.395)	(631)	213.412	(1.798.120)
Net Nazım Hesap Pozisyonu⁽³⁾	614.981	1.287.224	-	38.302	1.940.507
Türev Finansal Araçlardan Alacak	644.690	1.396.673	-	38.302	2.079.665
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.709	109.449	-	-	139.158
Gayrinakdi Krediler	1.422.690	3.445.529	1.357	88.845	4.958.421

⁽¹⁾ Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %2,65'i CHF, %7,13'ü GBP, %8,22'si DKK ve kalan %82,00'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %28,63'ü CHF, %37,73'ü GBP, %9,00'u DKK ve kalan %24,64'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.

⁽²⁾ Verilen kredilerin 1.343 TL karşılığı ABD Doları ve 531 TL karşılığı Avro bakiyesi dövizde endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2010: 2.745 TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 TL karşılığı Avro).

⁽³⁾ Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.

⁽⁴⁾ YP cinsinden iştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımları gerçeğe uygun değer tespitinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak, sonraki tarihlerde yapılan sermaye transferleri ise sermaye transferinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak izlenmekte, söz konusu yatırımlarda herhangi bir kur farkı oluşmamaktadır.

2.1.4. Likidite Riski

Likidite riski bankanın nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması dolayısıyla ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle karşılaşılabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, birincil derece likit varlık tutarını aşan beklenmeyen mevduat çekilişleri ve faiz oranlarında meydana gelen yüksek oranlı artışlar potansiyel likidite riski kaynakları olarak ortaya çıkmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Sönmez Sok. No: 22

(Etiler Pasa) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefler V.D. 998 010 4594

25

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

Bankamızda likidite riski faaliyetleri, BDDK tarafından 1 Kasım 2006 Tarih 26333 sayılı Resmi Gazete de yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" ile Bankamız Yönetim Kurulu'na onaylanan "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yürütülmektedir.

Bu kapsamda, likidite riskinin yönetimine ilişkin olarak pozisyonların yapısı ve karmaşıklığı ile uyumlu ölçüm, izleme, limitleme, stres testi ile senaryo analizi çalışmaları yürütülmekte ve sonuçlar ilgili birimler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Ayrıca yeni ürün ve hizmetler likidite riski açısından da değerlendirilmektedir.

Likidite riski kontrolünde; hem Türk Lirası hem de yabancı para varlık ve yükümlülükler için ayrı ayrı gözetilmek üzere;

- Kaynak ve kullanımlar arasındaki vade uyumsuzluklarının takibi,
- Bankamızın normal günlük faaliyetlerini sürdürmesine elverecek nakit ve nakit benzeri birincil derece likit rezerv düzeyinin izlenmesi,
- Beklenmedik likidite ihtiyaçlarının giderilmesinde kullanılabilecek, düşük fiyat riskiyle nakde dönüştürme potansiyeline sahip ikincil derece rezervlerin ve organize piyasalardan borçlanma imkanlarının takibi,
- Serbest özkaynak seviyesinin izlenmesi,
- Kaynak ve kullanımların konsantrasyon seviyelerinin takibi,
- Tortu ve volatil mevduat hesaplaması
- Olası en kötü durumda Bankamız likidite ihtiyacının ve buna bağlı olarak oluşan zararın değerlendirilebilmesi amacıyla likidite stres testi

faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda likidite riskine ilişkin olarak, banka bilançosunun vade yapısının gözlemlenmesi amacıyla Kalan Vade Analizi, aktif ve pasif kalemlerinin vadelerine kalan sürelerine göre sınıflandırılması amacıyla Likidite Boşluk ve Yapısal Likidite Boşluk Analizleri, olası en kötü durumda Bankanın likidite ihtiyacının ve buna bağlı olarak oluşan zararın değerlendirilebilmesi amacıyla Likidite Stres Testi yapılmaktadır.

Banka'nın en önemli fon kaynağı olan mevduatın yenilenme oranları ise günlük bazda takip edilmektedir. Ayrıca, Bankamızın likidite riski seviyesinin sektör ile karşılaştırılabilmesi amacıyla Banka-Sektör ortalama kalan vade değerleri ve yasal likidite oranları takip edilmektedir.

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

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2011)

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Eftelik Deposu, Yönlü Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	18.625.889	63	2.905	-	-	-	-	18.628.857
Bankalar	577.681	515.709	206.088	(133.311)	-	-	-	1.432.789
Geçerli Uygun Değer Farkı Kâr veya Zararı Yatırılan Finansal Varlıklar	7.230	28.957	39.568	32.268	48.119	10.013	-	166.155
Para Piyasalarından Alacaklar	-	11.125	-	-	3.720	-	-	14.845
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.106	687.799	331.772	1.597.040	23.152.574	12.941.129	208.379	38.899.249
Verilen Krediler	45.744	3.010.524	6.168.776	25.432.818	33.030.984	3.843.429	285.148	71.817.423
Vadeye Kadar Ekle Tutarlılık Yatırımları	-	235.031	125.281	2.835.482	23.560.321	5.665.819	-	32.421.934
Diğer Varlıklar	584.090	7.361	34.007	52.030	380.072	112.086	1.680.946	2.830.542
Toplam Varlıklar	19.841.740	4.496.569	6.908.397	30.062.949	80.155.699	22.572.476	2.174.473	166.212.294
Yükümlülükler								
Bankalar Mevdusu	81.753	3.128.890	-	2.001	-	-	-	3.212.646
Diğer Mevdusu	19.735.945	26.278.289	36.816.613	14.148.190	607.266	656	-	117.586.899
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağlanan Fonlar	-	33.631	18.977	202.200	39.305	257.579	-	546.692
Para Piyasasına Borçlar	-	30.226.437	1.946.501	653.469	-	-	-	22.826.707
Borç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhstelif Borçlar	532.545	291.806	12.228	4.104	-	-	22.080	862.763
Diğer Yükümlülükler	1.261.918	204.736	157.700	145.241	4.209.527	683.176	14.514.739	21.176.587
Toplam Yükümlülükler	21.612.161	50.165.339	58.992.319	15,155.207	4.856.838	936.411	14.536.819	166.212.294
Likidite Açığı	(1.770.421)	(45.666.770)	(52.043.922)	14.907.742	75.299.652	21.636.065	(12.362.346)	-
Önceki Dönem								
Toplam Varlıklar	11.749.553	12.775.180	6.841.507	31.546.612	68.569.382	19.612.541	1.886.303	152.131.876
Toplam Yükümlülükler	20.815.947	87.838.701	10.466.853	6.445.333	3.360.284	664.179	14.591.479	152.181.876
Likidite Açığı	(9.066.494)	(77.063.521)	(10.424.546)	25.181.279	65.209.098	18.948.362	(12.705.176)	-

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2010)

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılmayan	Toplam
Carı Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Etkinli Deposu, Yönlü Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	10.316.198	4.155	2.352	-	-	-	-	10.322.585
Bankalar	955.644	3.335.426	9.726	181.594	-	-	-	4.482.390
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kır veya Zararı Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	183.334	2.510	24.351	25.815	11.011	-	247.021
Para Piyasalarından Alacaklar	4.139	18.515	-	-	-	-	-	23.054
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	830.390	1.262.668	4.277.227	21.732.610	11.397.007	164.987	39.864.939
Verilen Krediler	-	2.334.110	4.444.984	24.046.998	34.627.446	2.792.872	286.315	58.532.725
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	6.067.885	313.295	2.992.866	21.946.668	5.135.439	-	36.456.153
Diğer Varlıklar	473.572	965	6.092	33.526	226.843	76.212	1.434.999	2.252.209
Toplam Varlıklar	11.749.553	12.728.180	6.041.507	31.546.612	68.569.382	19.612.541	1.886.301	152.181.076
Yükümlülükler								
Bankalar Mevdusu	57.224	2.349.849	13.499	-	-	-	-	2.420.572
Diğer Mevdalar	19.323.498	81.728.613	16.179.636	6.309.738	169.989	783	-	123.712.257
Diğer Mali Kuruluşlar, Sağlanan Fonlar	-	2.027	-	92.311	7.584	61.795	-	163.717
Para Piyasalarına Borçlar	-	5.024.088	-	-	-	-	-	5.024.088
Birac Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhafif Borçlar	487.893	220.501	3.654	440	-	-	48	712.536
Diğer Yükümlülükler	946.432	513.623	369.264	42.844	3.182.711	601.601	14.501.431	20.147.906
Toplam Yükümlülükler	20.815.047	89.838.791	16.466.053	6.445.333	3.360.284	664.179	14.591.479	152.181.076
Likidite Açığı	(9.065.494)	(77.065.521)	(10.424.546)	25.101.279	65.209.098	18.948.362	(12.705.178)	-
Önceki Dönem								
Toplam Varlıklar	11.118.549	8.152.629	6.530.295	28.320.369	59.576.377	8.723.930	2.138.661	124.560.813
Toplam Yükümlülükler	16.544.721	75.416.309	12.157.943	5.333.606	3.018.294	31	12.089.509	124.560.813
Likidite Açığı	(5.426.172)	(67.263.680)	(5.627.648)	22.986.763	56.558.083	8.723.899	(9.950.848)	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Ganca Sokak No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefiyet V.D. 928 010 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17.08.2012

TC

"Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" gereği hesaplanmakta olan Bankamızın yabancı para ve toplam likidite yeterlilik oranları, yabancı para için % 80, toplam için % 100 olan yasal alt sınırların üzerinde seyretmektedir.

YP Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.09	518,0%	269,2%
Ara.10	464,3%	269,1%
Eyl.11	499,5%	213,6%

Toplam Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.09	348,0%	191,2%
Ara.10	373,5%	182,1%
Eyl.11	235,1%	137,7%

Ayrıca "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır. Aralık 2009-Eylül 2011 döneminde limit aşımı gerçekleşmemiştir.

2.1.5. Yapısal Faiz Oranı Riski

Yapısal Faiz Oranı Riski, bilanço içi ve dışı hesap ve pozisyonlardaki vade ve yeniden fiyatlama dönemi uyumsuzlukları ile faiz yapısı farklılıkları nedeniyle karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Temel olarak varlık ve yükümlülük yeniden fiyatlama zamanlarının uyumsuzluğundan kaynaklanan yapısal faiz oranı riski Bankamız Yönetim Kurulu'nca onaylanan "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yönetilmektedir.

Bu kapsamda yapısal faiz oranı riski kontrolünde;

- Sabit ve değişken faizli kaynak ve kullanımlar arasındaki oran ve vade uyumsuzluklarının takibi,
- Muhtemel aşağı ve yukarı yönlü, olağan ve olağan dışı faiz oranı değişikliklerinin, faiz marjı ile varlık ve yükümlülüklerin cari değeri üzerindeki etkilerinin analizi ve takibi,
- Varlık ve yükümlülüklerin kontrata dayalı vadeleri yanında davranışsal vadelerinin de takibi ve analizi,
- Tesis edilen Türk Lirası ve yabancı para faiz marjlarının yakından izlenmesi, faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda yapısal faiz oranı riskine ilişkin olarak, Yeniden Fiyatlama Boşluk (GAP), Faiz Durasyonu, Net Faiz Geliri, Modifiye Durasyon ve Konveksite Analizleri ile Faiz Şoku Değer Kaybı Analizleri periyodik olarak yapılmaktadır. Ayrıca Bankamızın yapısal faiz oranı riski seviyesinin sektör ile karşılaştırılabilmesi amacıyla Banka-Sektör yeniden fiyatlama boşluk ve yeniden fiyatlama ortalama vadeleri takip edilmektedir.

Faiz oranı riskinin izlenmesinde kullanılan "Yeniden Fiyatlama Boşluk Analizi"nde bilanço kalemleri yeniden fiyatlamaya kalan süreleri itibarıyla nakit akımlarına ayrıştırılmakta, böylece aktif ve pasifin yeniden fiyatlama zamanlarındaki uyumsuzluk, vade grupları itibarıyla toplulaştırılmış boşluk tutarları yardımıyla izlenebilmektedir.

28
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 28
Etilak Başlıklar Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998.010 4504

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
2012

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlamaya Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2011)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadur	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Elektronik Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	36.456	2.904	-	-	-	18.580.497	18.628.857
Bankalar	515.709	206.888	133.311	-	-	577.681	1.432.789
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kır veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	669	15.624	32.521	27.500	9.938	79.899	166.155
Para Piyasalarından Alacaklar	11.126	-	-	3.719	-	-	14.845
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9.635.205	7.306.152	6.396.364	10.362.345	4.599.540	609.143	38.899.749
Verilen Kredi	18.671.756	6.013.495	14.213.044	25.774.196	6.814.040	330.892	71.817.423
Vadeye Kadur Elde Tutulacak Yatırımlar	7.959.831	13.930.323	5.196.519	2.317.321	2.807.940	-	32.421.934
Diğer Varlıklar	53.341	34.007	31.819	376.876	112.086	2.222.413	2.830.542
Toplam Varlıklar	36.884.093	27.508.593	26.083.581	39.671.957	14.334.544	22.409.525	166.212.294
Yükümlülükler							
Bankalar Mevdusu	3.128.890	-	2.003	-	-	81.753	3.212.646
Diğer Mevdusu	26.278.289	36.816.613	14.148.190	607.206	656	19.735.945	117.586.899
Para Piyasalarından Borçlar	20.236.437	1.940.801	653.469	-	-	-	22.826.707
Muhafif Borçlar	7.077	12.228	4.104	-	-	839.354	862.763
Borç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	286.184	24.655	219.514	16.313	26	-	546.692
Diğer Yükümlülükler	36.721	72.321	147.817	4.228.475	49.096	16.642.157	21.176.587
Toplam Yükümlülükler	49.563.598	58.872.618	15.175.097	4.851.994	49.778	37.299.209	166.212.294
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	10.828.485	34.219.963	14.281.766	-	59.333.214
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(13.079.505)	(31.364.025)	-	-	-	(14.889.684)	(59.333.214)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	6.919	277.111	-	-	-	-	584.032
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	(29.135)	(532.800)	-	-	(561.935)
Toplam Pozisyon	(13.072.586)	(30.786.912)	10.799.350	33.687.163	14.284.766	(14.889.684)	27.497

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlamaya Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2010)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadur	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Elektronik Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	35.991	2.232	-	-	-	10.284.362	10.322.585
Bankalar	3.351.014	9.453	181.595	-	272	939.156	4.482.390
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kır veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	183.398	4.592	24.351	23.735	10.945	-	247.021
Para Piyasalarından Alacaklar	23.054	-	-	-	-	-	23.054
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.882.555	6.026.177	9.714.304	10.138.196	2.757.369	265.938	39.864.939
Verilen Kredi	17.565.009	3.988.212	14.121.019	20.017.543	2.517.668	323.774	58.532.725
Vadeye Kadur Elde Tutulacak Yatırımlar	12.597.522	10.390.142	2.344.460	2.051.560	3.072.469	-	36.456.153
Diğer Varlıklar	382	9	68	9	-	2.251.741	2.352.209
Toplam Varlıklar	44.620.225	26.420.817	26.385.797	32.331.043	8.358.723	14.166.471	152.181.076
Yükümlülükler							
Bankalar Mevdusu	2.340.981	13.367	-	-	-	37.324	2.426.572
Diğer Mevdusu	81.728.633	16.179.636	6.309.738	169.989	783	19.323.478	123.712.257
Para Piyasalarından Borçlar	5.024.088	-	-	-	-	-	5.024.088
Muhafif Borçlar	67	-	-	-	-	712.470	712.537
Borç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	2.027	10.368	71.415	79.902	105	-	163.717
Diğer Yükümlülükler	5.609	311	2.601	3.182.120	-	16.957.364	20.147.905
Toplam Yükümlülükler	89.110.405	16.293.582	6.383.754	3.432.811	888	37.050.436	152.181.076
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	10.217.235	20.002.043	28.799.032	8.257.835	-	67.276.145
Bilançodaki Kısa Pozisyon	(44.490.180)	-	-	-	-	(22.885.965)	(67.376.145)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	20.606	108	282	-	-	-	20.916
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Pozisyon	(44.469.574)	10.217.343	20.002.245	28.799.032	8.257.835	(22.885.965)	20.916

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

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlandırma Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2009)

Carli Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Falansız	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Etkinlik Depozito, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bank.	8,148,194	-	-	-	-	1,034,068	9,174,262
Bankalar	5,369,519	1,757	58,333	-	-	-	5,429,609
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kila veya Zarara Yansıyan Finansal Varlıklar	247,603	65,795	141,012	37,493	1,293	1,044	494,244
Para Piyasalarından Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6,935,603	6,049,733	7,373,963	4,428,971	802,363	59,188	25,649,821
Verilen Krediler	11,428,281	1,841,569	3,239,205	10,708,164	3,335,273	-	36,552,492
Vadeye Kadar Elde Yutulacak Yatırımlar	13,568,925	22,815,595	2,979,284	2,148,407	3,331,583	-	44,843,796
Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	2,416,589	2,416,589
Toplam Varlıklar	45,690,125	30,774,449	13,791,797	23,333,039	7,470,514	3,510,889	124,560,813
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	391,442	4,939	-	-	-	-	396,381
Diğer Mevduat	65,293,170	12,146,384	5,094,630	44,725	-	15,354,196	97,933,105
Para Piyasalarından Borçlar	9,144,070	-	-	-	-	-	9,144,070
Muhafif Borçlar	-	-	-	-	-	527,625	527,625
İmarç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlar Sağl. Fonlar	7,759	6,385	6,177	611	31	-	21,163
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	2,972,958	-	13,365,530	16,338,488
Toplam Yükümlülükler	75,036,441	12,157,889	5,100,807	3,018,294	31	29,247,351	124,560,813
Bilançodaki Ürün Pozisyon	-	18,616,560	8,690,990	20,304,745	7,470,483	-	55,082,778
Bilançodaki Kırn Pozisyon	(29,346,316)	-	-	-	-	(25,736,462)	(55,082,778)
Nazım Hesaplarıdaki Ürün Pozisyon	-	-	-	-	-	-	-
Nazım Hesaplarıdaki Kırn Pozisyon	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Pozisyon	(29,346,316)	18,616,560	8,690,990	20,304,745	7,470,483	(25,736,462)	-

Faiz duyarlılığı seviyesinin tespitinde durasyon analizleri de kullanılmakta, yüksek oranlı faiz değişimlerinin Bankamız bilançosuna olan etkisinin hassas bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla finansal ürünlerin konveksite düzeltmeleri de yapılmaktadır. Gelir yaklaşımına yönelik olarak, amacı faiz değişimlerinin Bankamız karlılığı üzerindeki etkisinin gözlemlenmesi olan "Net Faiz Geliri Analizi" yapılmaktadır. Ekonomik değer yaklaşımı kapsamında yapılan "Faiz Şoku Değer Kaybı Analizi"nde ise, faiz değişimleri sonucunda bankacılık hesaplarında/bilançada meydana gelen net bugünkü değer değişimleri izlenmektedir.

Bu analizlerin yanında, BDDK'nın yayınladığı bankacılık hesaplarında yer alan bilanço içi ve bilanço dışı pozisyonlardan kaynaklanan faiz oranı riskinin standart şok yöntemiyle ölçülmesine ve değerlendirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen yönetmelik kapsamında, BDDK tarafından belirlenen pozitif ve negatif şoklar için rasyo hesaplamaları da yapılmaktadır. Ayrıca, Banka tarafından çıkarılan "Piyasa ve Bilanço Riskleri Yönetimi ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan bankacılık hesapları değer kaybını sınırlamaya yönelik yapısal faiz oranı risk limiti izlenmekte ve raporlanmaktadır. Aralık 2009-Eylül 2011 döneminde limit aşımı gerçekleşmemiştir.

2.1.6. Operasyonel Risk

Operasyonel risk, banka içi kontrollerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, banka yönetimi ve personeli tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, banka yönetimindeki hatalardan, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalar ile dışsal olaylardan kaynaklanabilecek kayıplar ya da zarara uğrama ihtimalini ifade eder.

Operasyonel risk yönetimine ilişkin çalışmalar kapsamında operasyonel riske esas tutar hesaplanmakta, operasyonel risklere ilişkin kayıplar Operasyonel Risk Kayıp Veri Tabanı ile takip edilmekte, gerçekleşmiş risk göstergeleri, dış kaynaklı operasyonel riskler ve bilgi

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Gayret Sok. No: 22
(Emlak Pazarı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D.: 098 010 4594

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

teknolojileri kaynaklı operasyonel risklere ilişkin analizler yapılmaktadır. Operasyonel Riske Esas Tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik uyarınca Temel Gösterge Yöntemi kullanılarak son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır. Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda bir kez ve son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmakta ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na raporlanmaktadır. 2007, 2008 ve 2009 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2010 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 10.001.389-Bin TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplamaya ilişkin tabloya aşağıda yer verilmiştir.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	2009 Yıl Sonu	2008 Yıl Sonu	2007 Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	6.068.776	4.102.277	3.801.729
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	436.997	572.031	563.818
3	Temettü Gelirleri	23.771	17.381	25.640
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	61.452	-53.071	142.111
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	349.768	338.370	176.820
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	15.843	11.282	19.883
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	238.206	225.726	114.708
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0	0	0
9	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	6.686.715	4.739.980	4.575.527
10	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9x%15)	1.003.007	710.997	686.329
11	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	800.111		
12	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	10.001.389		

2008, 2009 ve 2010 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2011 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 11.391.588-Bin TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplamaya ilişkin tabloya aşağıda yer verilmiştir.

Sıra No	BANKA FAALİYETLERİ	2010 Yıl Sonu	2009 Yıl Sonu	2008 Yıl Sonu
	Temel Gösterge Yöntemi			
1	Net Faiz Gelirleri	5.445.393	6.068.776	4.102.277
2	Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	621.465	436.997	572.031
3	Temettü Gelirleri	28.093	23.771	17.381
4	Ticari Kar/Zarar (Net)	-9.895	61.452	-53.071
5	Diğer Faaliyet Gelirleri	1.589.620	349.768	338.370
6	SHMD ve VKET Satış Karı / Zararı	23.499	15.843	11.282
7	Olağanüstü Gelirler (İşt. ve B.O. Hisseleri ile G.Menkul Satış Kazançları Dahil)	851.330	238.206	225.726
8	Sigortadan Tazmin Edilen Tutarlar	0	0	0
9	Temel Gösterge-Brüt Gelir (sıra 1+2+3+4+5-6-7-8-9)	6.799.847	6.686.715	4.739.980
10	Temel Gösterge-Sermaye Yükümlülüğü (sr 9x%15)	1.019.977	1.003.007	710.997
11	Temel Gösterge-Op.Risk Sermaye Yük. Ortalaması	911.327		
12	Temel Gösterge-Operasyonel Riske Esas Tutar (sr 11 x 12,5)	11.391.588		

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Leyhî Mah. Gönca Sok. No: 22

Emlak-Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010-1594

ZİRAAT BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

Yasal sermaye hesaplamalarının yanı sıra, içsel sermaye analizleri kapsamında ileri ölçüm yöntemleri kullanılarak operasyonel risk için ekonomik sermaye tahmini yapılmaktadır. Hesaplamalarda kayıp dağılımı yaklaşımı ile Monte Carlo simülasyonu kullanılmaktadır. Bu amaçla, tüm Banka genelinde operasyonel risk kayıp verileri sistem üzerinden takip edilmekte, veriler Basel Bankacılık Denetim Komitesi operasyonel risk kategorileri bazında sınıflandırılmaktadır.

Banka'da risk kültürünün geliştirilmesine ve operasyonel risk yoğunlaşma noktalarının tespit edilmesine yönelik olarak, tüm Bölge Başkanlıklarında belirli sayıda şube çalışanları ile toplantılar yapılmak suretiyle Öz Değerlendirme Çalışması gerçekleştirilmektedir.

2.1.7. İtibar Riski

İtibar riski, mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya banka itibarının zedelenmesi nedeniyle bankanın zarar etme olasılığını ifade etmektedir.

Banka'da, itibar riski yaratabilecek göstergelere ilişkin izleme faaliyetleri yürütülmektedir.

2.2. İhraç Edilen Banka Bono ve/veya Tahvillerine İlişkin Riskler

İhraççı Riski: Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığını ifade eder. Banka Bonosu ve/veya tahvile ilişkin ödeme yükümlülüğü Banka tarafından yerine getirilecek olup banka bonosu ve/veya tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da banka bonosu ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İhraççının tahvil anapara ve faizlerini ödeyememe riski mevcuttur.

Banka bono ve/veya tahvil ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Banka bonosu ve/veya tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Tahvil alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinin 4. fıkrasında "İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar" arasında yer almaktadır. Bankanın tasfiyesi halinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere banka bonosu ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören banka bonosu ve/veya tahvillerin, piyasa-faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır. Banka bono ve/veya tahvilinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve

taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Banka bono ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilinin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bononun piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

Likidite Riski: Borçlanma aracına ilişkin likidite riski, yatırımcının Banka bono ve/veya tahvilini vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda, söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Ayrıca, ihraç edilecek bono ve/veya tahvilin işlem göreceği piyasada gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu bono ve/veya tahvilin tutarının bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasada işlem yapamaması likidite riskinin ortaya çıkmasına neden olabilecek bir başka faktördür.

2.3. Diğer riskler

İhraççının yükümlülüğünü yerine getirme gücünü etkileyebilecek olan temel riskler yukarıda detaylı şekilde analiz edilmiş olup, bankacılık faaliyetlerinin normal seyrinde doğal olarak karşılaşılabilecek diğer tali risklerin Bankamızın yükümlülüğünü yerine getirme gücünü olumsuz yönde etkileme potansiyelinin bulunmadığı düşünülmektedir. Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenlemelerine ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu bankaların risklerinin izlenmesinde BDDK'ya önemli görevler yüklemekte, BDDK'ca yapılan denetimler banka riskliliğinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduat Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

3. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
Merkez Adresi	: Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
Filial Yönetim Yeri	: ANKARA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Ankara Ticaret Sicili Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 1148
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 12.06.1937
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Banka ana sözleşmesinin amaç ve konu başlıklı 4. maddesi aşağıda yer almaktadır
Telefon ve Faks Numaraları	: Telefon: (312) 584 20 00 - Fax: (312) 584 49 63
İnternet Adresi	: www.ziraatbank.com.tr

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Marmara Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 998 040 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Madde 4- Bankanın amacı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla, mevduat kabulü dahil Bankacılık Kanunu'nun 4. maddesinde belirtilen mevduat bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetinin yürütülmesidir.

Banka, amaçlarını gerçekleştirmek üzere Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin tanıdığı tüm yetkileri kullanır.

Ayrıca, Türk Lirası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, kredileri toptan veya perakende almak, satmak, devretmek, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak veya oluşmuş ortaklıklardan çıkmak, her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları kiralamak veya kiraya vermek, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerhetmek, gibi her türlü faaliyette bulunur.

3.2. Faaliyet Hakkında Bilgiler

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. 1863 yılında Mithat Paşa tarafından Pirot şehrinde çiftçiye kredi vermek amacı ile kurulmuş, 1863-1888 yıllarında mahalli istikraz sandıkları olarak hizmet vermiştir. 1888'de çıkarılan bir nizamname ile Ziraat Bankası haline dönüştürülmüştür. 1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanını almıştır.

Ortadoğu İktisat Bankası T.A.Ş., Hisarbank A.Ş. ile İstanbul Bankası T.A.Ş. 24 Kasım 1983 tarihinde tüm aktif ve pasifleri ile T.C. Ziraat Bankası'na devredilmiştir. 1907 yılında Ziraat Bankası'na bağlanan İstanbul Emniyet Sandığı, 1 Ocak 1984'den itibaren Banka bünyesine alınmıştır. 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla kamu hukuku statüsünden çıkarılan Ziraat Bankası, özel hukuk hükümlerine tabi bir "Anonim Şirket" statüsü kazanmış ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir. 4684 sayılı Kanun ile 4603 sayılı Kanuna eklenen hüküm gereğince, Türkiye Emlak Bankası A.Ş.'nin her türlü bankacılık hizmetleri ile bankacılık iş ve işlemlerinden ve bankalara olan yükümlülüklerinden doğan taahhütleri ile bir kısım aktifleri, 6 Temmuz 2001 tarihinde, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ye devredilmiştir.

Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. Banka bu amaçla Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk parası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(Levent Mah. - BÜYÜK SAĞ. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülkiyet V.D. 098 850 4000

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak, her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

2010 yılında bankacılık sektörü güçlü bir performans sergilemiştir. Ekonomik toparlanmaya paralel olarak kredi hacminde belirgin bir canlanma yaşanmıştır. Global kriz boyunca durgun seyreden kredilendirme faaliyetleri işletmelerin ve hane halkının artan talebine paralel olarak 2010 yılının özellikle ikinci çeyreğinden itibaren hızlı bir artış göstermiştir. 2010 yılı sonunda kredilerin toplam aktif içindeki payı %53'e, yıllık artış hızı ise %34'e yükselmiştir. Toplam kredi hacmi yılsonunda 532 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde, mevduatın krediye dönüşüm oranı ise %82,2 olmuştur. Küresel krizden en çok etkilenen ve kredi talebi önemli oranda daralan KOBİ'ler krizden çıkışta gözlenen kredi büyümesine önemli oranda katkıda bulunmuşlardır. KOBİ ve tüketici kredilerinin portföydeki payı 2010 yılında artmıştır. 2010 yılı sonunda bireysel krediler ve KOBİ kredilerinin toplam payı %56 olurken, 2009 yılsonuna oranla 2,4 puanlık artış kaydedilmiştir. Kredi stokunda kaydedilen gelişmeler, aynı zamanda, Türk bankacılık sektörünün gelişmiş ülke bankacılık sistemlerinden farklılaştığı noktaları da işaret etmektedir. 2010 yılında gelişmiş ülkelerde ekonomik toparlanma zayıf seyretmiş, bu durum bankacılık sistemlerini olumsuz şekilde etkilemeyi sürdürmüştür. Kredi hacimlerindeki büyüme cılız kalırken, gelişmiş ülkelerdeki bankaların büyük bölümü mali sağlıklarına yönelik endişelerle mücadele etmeyi sürdürmüşlerdir. Aynı süreçte, Türk bankaları sahip oldukları güçlü mali yapı, yüksek sermaye yeterlilikleri ve güçlü likiditeleri ile reel sektörü her türlü piyasa koşulunda desteklemeye devam etmişlerdir. 2010 yılsonu itibarıyla takipteki alacakların toplam kredilere oranı 2009 yılsonuna göre 1,6 puan düşerek %3,6'ya gerilemiştir. KOBİ kredileri sorunlu krediye dönüşüm oranı en hızlı düşüş gösteren kredi türü olmuştur. 2010 yılsonu verilerine göre sektörün sermaye yeterliliği oranı %19 olarak gerçekleşmiştir. Bankacılık sektörü dönem net karı ise 2009 yılı sonuna oranla %10'luk artışla 22,1 milyar TL olmuştur.

Banka, Türkiye'de finansal kiralama, bireysel emeklilik, sigortacılık, bankacılık, yatırım bankacılığı, portföy yönetimi ve bilişim teknolojileri alanlarında hizmet sunan geniş bir iştirak portföyüne sahiptir.

Banka, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, yurt içinde 1.359 şube, 27 büro, 36 özel işlem merkezi, 2 mobil şube olmak üzere toplam 1.424 şube (31 Aralık 2010: 1.299 yurt içi şube, 25 büro, 53 özel işlem merkezi, 2 mobil şube olmak üzere toplam 1.379 şube), yurt dışında 15 şube ve 7 altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümülçine ve İskeçe Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe/Plovdiv, Kırcalı ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan'da Cidde Şubesi, KKTC'de Lefkoşa, Girne, Güzelyurt, Gazimağusa ve Gönelyeli Şubeleri ile Paşaköy, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu ve Çatalköy Altşubeleri) olmak üzere toplam 22 ve genel toplamda 1.446 şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir. Yunanistan'da Rodos Şubesi 07.10.2011 tarihi itibarıyla faaliyete başlamış olup yurt dışında faaliyet gösteren şube sayısı 23'e çıkmıştır. Ayrıca, Gürcistan'da Batum Altşubesi ve KKTC'de İskele Altşubesi kurulması yönünde çalışmalar devam etmektedir. Lefkoşa Şubesine bağlı Paşaköy Altşubesi'nin adı, 10.11.2011 tarihinde Akdoğan Altşubesi olarak değiştirilmiştir.

Başakkart, tarımsal kredi hesapları ile vadesiz mevduat hesabının bağlanabildiği bir bankkarttır. Banka, müşterilerin talebi doğrultusunda tarımsal kredi limitlerini Başakkart ile ilişkilendirerek kullanılabilmektedir. Başakkart'a bağlı kredi limitlerinin tamamı Başakkart Üye işyerlerinde Banka'nın POS cihazları aracılığıyla, tarımsal girdi (yem, tohum, akaryakıt vb.) alışverişlerinde kullanılabilmektedir. Müşterilerin tercihlerine göre kredi limitlerinin azami %75'i Banka'nın şube/ATM'lerinden nakit olarak çekilebilmektedir. Başakkart işlemlerine ait geri ödemeler Banka'nın şubeleri aracılığı ile yapılabilmektedir. Başakkart ile alınan tarımsal girdi/hizmet bedelleri Banka tarafından belirlenen faizsiz dönemlerin sonuna kadar, faizsiz olarak geri ödenebilmektedir.

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

Grup, bireysel bankacılık, kurumsal ve ticari bankacılık, tarımsal bankacılık, hazine işlemleri ve uluslararası bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

Bireysel bankacılık: BDDK'nın Aralık 2010 tarihli "Bankacılıkta Yapısal Gelişmeler" Raporu'na göre, bireysel bankacılık alanında Türkiye'nin en büyük şube ağına sahip bankası olarak mevduat, tüketici kredileri, riski bankaya ait olmayan fon kaynaklı krediler, kredi kartları, otomatik ödeme, çek-senet, havale, döviz alım - satımı, internet bankacılığı, mobil bankacılık, kiralık kasa ve acentelik sıfatıyla emeklilik planı ve sigorta ürünleri hizmetleri sunulmaktadır. Ayrıca, kamu bankası olunması nedeniyle üstlenilen bir takım hizmetlerin de Ana Ortaklık Banka'nın kârlılığını artırmak üzere değerlendirilebilmesini teminen Ana Ortaklık Banka mevcut ürünlerini iyileştirip geliştirmekte ve yeni bankacılık ürünleri tasarlamaktadır. Ana Ortaklık Banka merkezi yapı bünyesinde çalışmakta olan "Finart" bilgi işlem sistemi çağdaş bankacılığın gerektirdiği müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek teknolojik altyapıyı sağlamaktadır.

Grup kurumsal ve ticari bankacılık alanında büyük ölçekli kurumsal müşterilere ve orta-küçük ölçekli şirketlere Türk Parası ve döviz bazında işletme, orta ve uzun vadeli yatırım, dış ticaret finansman kredileri; finansal kiralama, akreditif ve teminat mektupları sağlamakta, diğer kurumsal finansman, döviz alım satımı ve bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Türkiye'de tarım sektörünün finansman ihtiyacını karşılayan temel mali kurum olarak Ana Ortaklık Banka; bitkisel ve hayvansal üretim, su ürünleri ve tarımsal mekanizasyon konularında doğrudan üreticilere ve Tarım Kredi Kooperatiflerine kendi kaynaklarından kullandığı tarımsal işletme ve yatırım kredilerinin yanı sıra, kullandırımına aracılık ettiği çeşitli fon kaynaklı krediler vasıtasıyla, tarım sektöründe faaliyet gösteren kişi ve kurumlara mali destek sağlamaktadır.

Yatırım bankacılığı işlemleri; Fon Yönetimi ve Fon Yönetimi Orta Ofis Daire Başkanlıkları tarafından yürütülmektedir. Anılan birimler tarafından Ana Ortaklık Banka'nın ulusal ve uluslararası organize ve tezgahüstü piyasalarda likiditesi değerlendirilmek suretiyle Türk Parası, döviz ve menkul kıymet alım-satım faaliyetleri gerçekleştirilmekte, Ana Ortaklık Banka'nın ihtiyacına yönelik olarak Türk Parası ve yabancı para kaynak temin edilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın ilgili birimleri tarafından menkul kıymetlerin alım satımına, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile hisse senedi alım satımı ile halka arzlara ve Ana Ortaklık Banka'nın ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının alım satımına aracılık yapılmakta ve bu finansal araçların kaydi olarak saklanması konularında hizmet verilmekte, repo/ters repo işlemleri gerçekleştirilmektedir.

Bunların yanı sıra, Ana Ortaklık Banka tarafından alım satım amaçlı türev finansal işlemler (vadeli döviz alım satım işlemi ve swap para alım satım işlemleri) yapılmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın ilgili birimleri tarafından menkul kıymetlerin alım satımına, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile hisse senedi alım satımı ile halka arzlara ve Ana Ortaklık Banka'nın ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının alım satımına aracılık yapılmakta ve bu finansal araçların kaydı olarak saklanması konularında hizmet verilmekte, bunun yanı sıra repo/ters repo işlemleri gerçekleştirilmektedir. Bunların yanı sıra, Ana Ortaklık Banka tarafından alım satım amaçlı türev finansal işlemler yapılmaktadır. Türev işlem olarak vadeli döviz alım satım işlemi ve swap para alım satım işlemleri yapılmaktadır. Yatırım bankacılık işlemleri, yatırım danışmanları ve grup portföy yönetimi ve brokerlar tarafından sağlanan portföy yönetim hizmetleri ile daha da zenginleştirilmiştir.

Konsolidasyon Kapsamına Alınan Kuruluşlara İlişkin Açıklama

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında 8 Kasım 2006 tarih ve 26340 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ve "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda ("TMS 27") belirlenen yöntem, usul ve esaslara uyulmaktadır.

Bağlı ortaklıkların konsolide edilme esasları

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık Banka'nın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hâkimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Grup'un menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Kontrol, Ana Ortaklık Banka'nın bir tüzel kişilikte doğrudan veya dolaylı olarak sermayenin çoğunluğuna sahip olması veya bu çoğunluğa sahip olmamakla birlikte imtiyazlı hisseleri elinde bulundurması veya diğer hissedarlarla yapılan anlaşmalara istinaden oy hakkının çoğunluğuna tasarruf etmesi veya herhangi bir suretle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu atayabilme ya da görevden alma gücünü elde bulundurması olarak kabul edilmiştir.

Bağlı ortaklıklar, faaliyet sonuçları, aktif ve özkaynak büyüklükleri bazında önemlilik ilkesi çerçevesinde, tam konsolidasyon yöntemi kullanılmak suretiyle konsolide edilmektedir. Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Gerekli görüldüğünde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

17 Ocak 2012

Tam konsolidasyon yöntemine göre, bağlı ortaklıkların aktif, pasif, gelir, gider ve bilanço dışı kalemlerinin yüzde yüzü Ana Ortaklık Banka'nın aktif, pasif, gelir, gider ve bilanço dışı kalemleri ile birleştirilmiştir. Grup'un her bir bağlı ortaklıktaki yatırımının defter değeri ile her bir bağlı ortaklığın sermayesinin Grup'a ait olan kısmı netleştirilmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklar arasındaki işlemlerden kaynaklanan bakiyeler ile gerçekleştirilmiş karlar ve zararlar karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Konsolide edilmiş bağlı ortaklıkların net geliri içindeki azınlık hakları, Grup'a ait net gelirin hesaplanabilmesini teminen belirlenmiş ve bağlı ortaklığın net gelirinden düşülmüştür. Azınlık hakları, konsolide edilmiş bilançoda,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Bozca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 016 2004

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

borçlardan ve Grup'a dâhil hissedarların paylarından ayrı olarak gösterilmiştir. Grup'un gelirleri içinde de azınlık hakları ayrı olarak gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 30.09.2011 özet bilgiler aşağıda verilmiştir

İştirakün Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	270.285.770	270.285.770	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - Ziraat Banka AD Skopje	41.419.871	41.419.871	100,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.	77.411.755	52.639.993	68,00%	Tam Konsolidasyon
4 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	39.237.328	39.202.014	99,91%	Tam Konsolidasyon
5 - Kazakhstan Ziraat International Bank	125.238.192	123.747.858	98,81%	Tam Konsolidasyon
6 - Uzbekistan Turkish Bank	25.493.004	12.741.403	49,98%	Özsermaye Yöntemi
7 - Turkmen Turkish JSC Bank	9.267.000	4.633.500	50,00%	Özsermaye Yöntemi
8 - Azer-Türk Bank ASC	27.378.408	12.594.068	46,00%	Özsermaye Yöntemi
9 - Borica - Bankservice AD	13.613.588	1.177	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - MasterCard Incorporated	2.429.251	2.186	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Visa Europe Limited	680.667	1.021	0,15%	Konsolidasyona Tabi Değil
12 - Ziraat Sigorta A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	100.000.000	50.249.994	50,25%	Tam Konsolidasyon
15 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.000.000	18.000.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
16 - Bileşim Alternatif Dağ. Kan. ve Öd. Sist. A.Ş.	1.000.000	450.000	45,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
17 - Finlek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2.500.000	1.299.998	51,99%	Konsolidasyona Tabi Değil
18 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.500.000	750.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
19 - Arap Türk Bankası A.Ş.	240.000.000	37.036.554	15,43%	Özsermaye Yöntemi
20 - Axa Sigorta A.Ş.	387.300.000	76.108.895	19,65%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	60.000.000	2.915.000	4,86%	Konsolidasyona Tabi Değil
24 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - Milli Reasürans T.A.Ş.	615.000.000	15.310.653	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - T.Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
27 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	179.369.799	3.000.000	1,67%	Konsolidasyona Tabi Değil
28 - Tasfiye Halinde Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
29 - Tasfiye Halinde Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	50.000	2.525	5,05%	Konsolidasyona Tabi Değil

İştiraklerin ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların konsolide edilme esasları:

İştirak, Ana Ortaklık Banka'nın sermayesine katıldığı, sermaye veya yönetim kontrolü bulunmamakla birlikte üzerinde önemli etkinliğe sahip olduğu, ana faaliyet konusu bankacılık olan ve bu konudaki özel kanunlara göre izin ve ruhsat ile faaliyet gösteren, ortaklıktır. İlgili iştirak, önemlilik ilkesi çerçevesinde, özsermaye yöntemi ile konsolidasyona dâhil edilmiştir.

Önemli etkinlik, iştirak edilen ortaklığın finansal ve yönetsel politikalarının oluşturulmasına katılma gücünü ifade eder. Ana Ortaklık Banka, iştirak edilen ortaklıkta %10 veya daha fazla oy hakkına sahipse, aksi ispat edilmediği sürece, Ana Ortaklık Banka'nın o iştirakte önemli etkinliğe sahip olduğu kabul edilmiştir.

Özsermaye yöntemi, bir iştirakteki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özsermayesinde dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltulmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kâr paylarının, iştirak tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Banka, Arap Türk Bankası A.Ş.'yi konsolidasyon kapsamına almış olup, Ana Ortaklık Banka'nın önceki dönemlerde konsolidasyon kapsamında olan iştiraki Axa Sigorta A.Ş.'de önemli etkisinin kalmaması nedeniyle söz konusu iştirak

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent 333. 34. Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere 9.0. 998 010 4594



Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar grubuna sınıflanmış ve konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır

Ana Ortaklık Banka'nın yurtiçindeki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri:

Ziraat Sigorta A.Ş.

11 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Sigorta ilk faaliyet yılında ana ortağı Ziraat Bankası'nın acentelik üretim sonuçlarından hareketle hedeflerini oluşturmuş ve 2010 yılında üretim hedefini 127 milyon TL olarak belirlemiştir. Hayat dışı sigorta branşlarında faaliyet gösteren Ziraat Sigorta, Banka dışı dağıtım kanallarının devreye girmemiş olmasına rağmen, 2010 yılı sonunda hedefinin çok üzerinde bir üretim gerçekleştirilerek 172 milyon TL prim hacmine ulaşmıştır. Bu üretim tutarı Banka'nın Ziraat Sigorta kurulmadan önce gerçekleştirdiği sigorta prim üretimine göre %125 oranında bir artışı ifade etmektedir. Ziraat Sigorta var olan sigorta ürünlerinin yanı sıra yenilikçi ürünler geliştirerek üretim hedeflerine ulaşırken kârlılık prensibinden de taviz vermemiştir. Ziraat Sigorta var olan sigorta ürünlerinin yanı sıra yenilikçi ürünler geliştirerek üretim hedeflerine ulaşırken kârlılık prensibinden de taviz vermemiştir. 2010 yılında Ziraat Bankası aracılığıyla Hastane Gündelik Tazminat (HGT) ve Ailem Ziraat Güvencesinde (AZG) isimli iki yeni ürün sigorta pazarına sunulmuştur.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.

11 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş., 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla hayat branşında prim üretimine başlamıştır. Halen hayat sigortaları ve ferdi kaza sigortası ürünlerini müşterilerine sunan Ziraat Hayat ve Emeklilik, 2010 yılı içinde Hazine Müsteşarlığı'ndan faaliyet ruhsatını almıştır. Emeklilik Yatırım Fonlarının kurulabilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak izin sonrasında Hazine Müsteşarlığı tarafından Emeklilik Planlarının onaylanması ve Emeklilik Yatırım Fonlarının kayda alınmasını takiben emeklilik planlarının satışına başlayacaktır. Şirket ilk faaliyet yılı olan 2010 yılında, Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği tarafından açıklanan Kasım ayı sonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 550,8 milyon TL prim üretimi ve %27,92 pazar payı ile sektör lideri olmuştur. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliğince açıklanan 2011/8. ay verilerine göre şirketin Hayat Branşındaki prim üretimi 632 Milyon TL'ye yükselmiş olup %33,11 pazar payı ile sektördeki liderliğini sürdürmektedir

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.

"Yatırımcıların ve çalışanların ilk tercih ettiği finansal kiralama şirketi olma" vizyonu ile 1991 yılında kurulan Ziraat Finansal Kiralama, sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından biridir. Ziraat Finansal Kiralama kuruluşundan itibaren başta tarım olmak üzere, inşaat, sağlık ve imalat sektörlerinde yaklaşık 9.000 adet projeye 1 milyar ABD dolarının üzerinde finansman sağlamış, son 8 yılda aktif büyüklüğünü 6 kat, FİDER Finansal Kiralama Derneği verilerine göre pazar payını ise işlem hacminde 48 kat, işlem adedinde 84 kat artırmayı başarmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 95 kişilik uzman kadrosu ve müşteriye etkin hizmet vermeye odaklı alt ve üst yapılanmasıyla, sermaye piyasasının aktif katılımcısı konumundadır. Alım-Satım Aracılık, Halka Arza Aracılık, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kredili Alım-Satım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme, Vadeli İşlemler ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahip olan Şirket, 5 şube ve 21 yatırım merkezinin yanı sıra internet şubesi ve 44 44 979 Müşteri Hizmetleri Merkezi ile hizmet sunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler'in acentesi konumundadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler, altın ve altın sertifikası, 2012

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Ziraat Bankası Kat: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 908 010 4594

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Kayıtlı ve Sicil No: 27480
Ticaret Sicil No: 27480
Mersis No: 08100002748000000000000000

dağıtım kanallarının etkin bir kullanıcısıdır. www.ziraatyatirim.com.tr üzerinden erişilen e-şube, cep telefonu üzerinden piyasa verilerine ulaşmayı ve emir iletilmesini sağlayan "Ziraat Mobile", veri ekranı üzerinden emir iletilmesine olanak sunan "Ziraat Ekspres" ile 44 44 979 Çağrı Merkezi, Şirket'in yaygın alternatif dağıtım kanallarını oluşturmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Ziraat Portföy Yönetimi 2002 yılında kurulmuştur. Sermaye piyasası araçlarından oluşan yatırım portföylerine vekil sıfatıyla yönetim hizmeti sunan Şirket'in sermayesi 1,5 milyon TL'dir. Şirket, T.C. Ziraat Bankası'na ait 7, Ziraat Yatırım'a ait 4 adet menkul kıymet yatırım fonu ile Groupama Emeklilik'e ait 9 adet bireysel emeklilik yatırım fonu ve kurumsal müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

Arap Türk Bankası A.Ş.

Arap Türk Bankası, 1977 yılında Arap ve Türk finans kuruluşlarının ortak bir girişimi olarak kurulmuştur. Müşterilerine bankacılığın tüm ürün ve hizmetlerini sunan Arap Türk Bankası'nın 6 şubesi bulunmaktadır.

Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Fintek, Ziraat Bankası ve T. Halk Bankası'na bilgi teknolojileri hizmeti sunmak amacıyla 2001 yılında kurulmuştur. Şirket, Ankara ve İstanbul ofislerinde 559 çalışanı ile finans sektöründe maliyet gösteren yurt içi ve yurt dışı müşterilerine ve kamu kuruluşlarına hizmet vermektedir. Ziraat Bankası'nın bankacılık bilgilerini şubelerde bulunduran ve sistem operasyonlarını şubelerde gerçekleştiren dağıtık bilgisayar mimarisinden merkezi sisteme geçmesini sağlayan Finart projesinin mimarı ve yöneticisi olan Fintek, Banka'ya altyapı, destek-operasyon uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilgi teknolojisi hizmetleri sunmaktadır. Fintek; Ziraat Bankası'nın yönetim bilgi ve karar destek sistemlerinin, bilgiyi her an güncel ve konsolide olarak, daha etkin ve verimli kullanılmasına yönelik çalışmalarını, Finart temel bankacılık uygulama yazılımını geliştirerek sürdürmektedir. Fintek'in sunduğu, Bilgi Teknolojileri Servis Sağlayıcısı, Bilgi Teknolojileri Yatırım Danışmanlığı ve Yazılım Uygulamalarının Geliştirilmesi ve Bakımı Hizmetleri, TSE EN ISO 9001:2000 şartlarına uygundur. Fintek, 21 Mayıs 2010 tarihinde dünya çapında geçerliliği olan TS ISO/IEC 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi belgesini de almıştır. 1992 yılından beri yayıncılık (dergiler ve web siteleri), sektörel etkinlikler, (seminer, zirve vb.), katma değerli pazarlama hizmetleri ve araştırma alanlarında faaliyet gösteren İnterpromedya Yayıncılık Etkinlik Yönetimi ve Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'nce gerçekleştirilen 2010 yılındaki Türkiye'nin "İlk 500 Bilişim Şirketi Araştırması"na göre Fintek bir kez daha ilk 100 bilişim şirketi arasındaki yerini almıştır. Bilişim 500 araştırması 2011'de 12. kez düzenlenmiş ve sektördeki firmaların 2010 yılına ait satış gelirleri toplamı esas alınmıştır.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

1998 yılında faaliyetlerine başlayan Bileşim A.Ş., alternatif dağıtım kanalları ve ödeme sistemleri alanında Ziraat Bankası'na hizmet vermektedir. Visa ve MasterCard gibi uluslararası kart kuruluşlarının öncülüğünde oluşturulan güvenlik standartları denetiminden başarıyla geçen Bileşim A.Ş., servis sağlayıcısı kategorisinde Visa ve MasterCard tarafından 2006 yılından bu yana yayımlanan listelerde Avrupa'da dördüncü, Türkiye'de ise ilk PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standards) sertifikasyonuna sahip şirket unvanını almıştır. Sertifikasyonun gereklerini özenle yerine getirmeyi sürdüren Bileşim A.Ş., bu kapsamda 2010 yılında gerçekleştirilen yıllık denetimleri başarıyla geçmiştir. İnterpro Medya A.Ş. tarafından geleneksel olarak her yıl yapılan "İlk 500 Bilişim Şirketi" Türkiye 2010 araştırmasında; "Satış Gelirleri" dalında bir önceki yıla oranla on üç sıra daha ilerleyerek 62'inci, "Hizmet Kategorisi" dalında ilk 50 Şirket sıralamasında bir önceki yıla göre iki sıra

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No: 22
EmineK Pasajı-Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 908 010 4594

daha ilerleyerek 25'inci, ana faaliyet alanı olan "Dış Kaynak Hizmet Geliri kategorisinde ise 2'inci sırada yer almıştır. Şirket ayrıca Deloitte'un Türkiye'de ikinci kez gerçekleştirdiği Türkiye'nin "En Hızlı Büyüyen İlk 50 Teknoloji Şirketi" araştırmasında ikinci kez yerini almış, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'nın en hızlı büyüyen 500 şirketi arasına aday gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurt dışında 8 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

Ziraat Bank International AG

Ziraat Bankası'nın yurt dışındaki en büyük iştiraki olan Ziraat Bank International AG, Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren en büyük sermayeli Türk bankalarından biridir. Ziraat Bank International AG kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık alanlarında hizmet sunmaktadır. Türkiye ve AB ülkeleri arasındaki dış ticaretin finansmanına yönelik nakdi ve gayrinakdi kredi işlemleri, Ziraat Bank International AG'nin kurumsal ve ticari bankacılık hizmetlerinin temelini oluşturmaktadır. Son yıllarda bireysel bankacılık alanındaki faaliyetlerini de sürekli geliştirip yenileyen Ziraat Bank International AG, etkin bir dağıtım kanalı olarak kullanmakta olduğu internet üzerinden müşterilerine kapsamlı internet bankacılığı hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın internet bankacılığı ürünlerinden "Marifetli Hesap", Almanya'nın bağımsız ve en saygın Tüketici Vakfı "Stiftung Warentest/Finanztest" tarafından 4 defa arka arkaya "Sürekli İyi" notu ile değerlendirilmiştir. Banka'nın, Frankfurt, Hamburg, Köln, Hannover, Berlin, Duisburg, Stuttgart, Münih, Nürnberg ve Essen şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 10 şubesi bulunmaktadır.

Kazakhstan - Ziraat International Bank

Genel Merkezi Almatı'da bulunan ve 1993 yılında Kazakistan'ın ilk yabancı sermayeli bankası olarak kurulan Kazakhstan-Ziraat International Bank; Almatı, Astana ve Çimkent şehirlerinde bulunan 3 şubesi ile hizmet sunmaktadır.

Uzbekistan -Turkish Bank (UTBANK)

Ziraat Bankası ve Agrobank (Özbekistan)'ın eşit paylarda katılımı ile 1993 yılında Taşkent'te kurulan Uzbekistan- Turkish Bank (UTBANK) bankacılığın tüm kollarında müşterilerine hizmet vermektedir.

Ziraat Bank (MOSCOW) CJSC

Rus ve Türk vatandaşlarının her türlü bankacılık ihtiyacını karşılama hedefi ve müşteri odaklı hizmet anlayışı ile çalışmalarına devam eden Ziraat Bank (Moscow) CJSC, 1993 yılında Moskova'da faaliyete geçmiştir. Banka, Rusya'da faaliyet gösteren Türk sermayeli firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrinakdi kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır. 2010 yılında yenilenen teknolojik altyapı ve kullanıma alınan internet bankacılığı ile müşterilere verilen hizmetin hızı ve kalitesi artırılmıştır.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

1993 yılından bu yana Ziraat Bankası'nın iştiraki olarak Türkmenistan'da faaliyetini sürdüren Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank, her türlü bankacılık hizmetini sunma kapasitesine sahiptir. Kuruluşundan beri Türkmenistan-Türkiye ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerinin gelişmesinde önemli rol üstlenen Banka, 5 döviz büfesi ile yabancı para

17 Ocak 2012

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eyyup Mah. Gönen Sok. No: 42
Ternak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

41

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

işlemlerinde ülkedeki en aktif bankalardan biridir. Ayrıca Banka'nın sahip olduğu 3 adet Western Union noktasından biri dünyada en çok işlem yapan ilk 500 nokta içerisinde girmeyi başarmıştır. (Kaynak: Western Union)

Azer-Turk Bank ASC

Ziraat Bankası ve Agrarkredit QSC (Azerbaycan Cumhuriyeti) ortaklığı ile kurulan Banka 1995 yılında faaliyete başlamıştır. Halen, Bakü Merkez, Bakü, Gence, Nahçıvan şubeleri ve Genel Müdürlük bünyesindeki Müşteri Hizmetleri Departmanı ile 5 ayrı birim olarak hizmet sunmaktadır.

Turkish Ziraat Bank BOSNIA d.d.

Bosna Hersek'in tamamı yabancı sermayeli ilk bankası olan Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Banka, Federasyon genelinde 21 hizmet biriminin yanı sıra, 31 ATM, 26 bin kredi kartı, 9 bin bankkart ve 800 POS cihazı aracılığı ve 152 personeli ile kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır. 2009 yılından itibaren küresel krizin yoğun olarak etkilediği ülkede, istikrarlı büyümesini ve karlılığını devam ettiren Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.'ye, "Bosna Hersek, Güneydoğu ve Orta Avrupa En İyi İdarecileri Seçim Ajansı" tarafından 2010 yılında 'Yılın Bankası' ve 'Yılın İdarecisi' ödülleri verilmiştir.

Ziraat Banka AD SKOPJE

Ziraat Bankası, 1999 yılında hizmete açtığı Üsküp Şubesi'ni, 2008 yılı Mart ayında Ziraat Banka AD Skopje unvanı altında faaliyet gösteren bir iştirak bankaya dönüştürmüştür. Türkiye-Makedonya arasındaki ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerin güçlenmesine katkıda bulunan Banka, 2010 yılı içerisinde açtığı Türk Çarşısı Şubesi ile birlikte başkent Üsküp'teki 3, Kalkandelen ve Gostivar'daki 2 şubesi ile birlikte Makedonya'daki şube sayısını 5'e yükseltmiştir.

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

2010 yılında bankacılık sektörü güçlü bir performans sergilemiştir. Ekonomik toparlanmaya paralel olarak kredi hacminde belirgin bir canlanma yaşanmıştır. Global kriz boyunca durgun seyreden kredilendirme faaliyetleri işletmelerin ve hane halkının artan talebine paralel olarak 2010 yılının özellikle ikinci çeyreğinden itibaren hızlı bir artış göstermiştir. 2010 yılı sonunda kredilerin toplam aktif içindeki payı %53'e, yıllık artış hızı ise %34'e yükselmiştir. Toplam kredi hacmi yılsonunda 532 milyar TL olmuştur. Aynı dönemde, mevduatın krediye dönüşüm oranı ise %82,2 olmuştur. Küresel krizden en çok etkilenen ve kredi talebi önemli oranda daralan KOBİ'ler krizden çıkışta gözlenen kredi büyümesine önemli oranda katkıda bulunmuşlardır. KOBİ ve tüketici kredilerinin portföydeki payı 2010 yılında artmıştır. 2010 yılı sonunda bireysel krediler ve KOBİ kredilerinin toplam payı %56 olurken, 2009 yılsonuna oranla 2,4 puanlık artış kaydedilmiştir. Kredi stokunda kaydedilen gelişmeler, aynı zamanda, Türk bankacılık sektörünün gelişmiş ülke bankacılık sistemlerinden farklılaştığı noktaları da işaret etmektedir. 2010 yılında gelişmiş ülkelerde ekonomik toparlanma zayıf seyretmiş, bu durum bankacılık sistemlerini olumsuz şekilde etkilemeyi sürdürmüştür. Kredi hacimlerindeki büyüme cılız kalırken, gelişmiş ülkelerdeki bankaların büyük bölümü mali sağlıklarına yönelik endişelerle mücadele etmeyi sürdürmüşlerdir. Aynı süreçte, Türk bankaları sahip oldukları güçlü mali yapı, yüksek sermaye yeterlilikleri ve güçlü likiditeleri ile reel sektörü her türlü piyasa koşulunda desteklemeye devam etmişlerdir. 2010 yılsonu itibarıyla takipteki alacakların toplam kredilere oranı 2009 yılsonuna göre 1,6 puan düşerek %3,6'ya gerilemiştir. KOBİ kredileri sorunlu krediye dönüşüm oranı en hızlı düşüş gösteren kredi türü olmuştur. 2010 yılsonu verilerine göre sektörün sermaye yeterliliği oranı %19 olarak gerçekleşmiştir.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gökçe Sok. No: 22

Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Bankacılık sektörü dönem net karı ise 2009 yılı sonuna oranla %10'luk artışla 22,1 milyar TL olmuştur.

BDDK verilerine göre Eylül 2011 itibarıyla; Sektör toplam aktifleri 2010 yılsonuna göre %21 artarak 1.214 milyar TL olmuştur. Ziraat Bankası toplam aktifleri ise aynı dönemde %9 artarak 164,3 milyar TL olmuş, Ziraat Bankası'nın sektör payı %13,5 olarak gerçekleşmiştir. Sektör aktiflerinin %71'i, Ziraat Bankası aktiflerinin ise %86'sı TL aktiflerden oluşmaktadır. Sektör aktiflerinin %24'ü menkul kıymetlerden, %55'i kredilerden oluşurken, Ziraat Bankası aktiflerinin %42'si menkul kıymetlerden, %42'si kredilerden oluşmaktadır. 2010 yılsonuna göre krediler sektörde %26 artışla 668 milyar TL, Ziraat Bankası'nda %22 artışla 68,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Ziraat Bankası kredilerinin 2010 yılsonunda %10,6 olan sektör payı, Eylül 2011 itibarıyla %10,2 olmuştur. Fon kaynaklı krediler hariç tutulduğunda sektör kredilerinin %62'si ticari, %32'si bireysel, %6'sı ihtisas kredilerinden oluşurken, Ziraat Bankası kredilerinin %46'sı bireysel, %28'i tarımsal, %26'sı ticari kredilerden oluşmaktadır. Ziraat Bankası bireysel kredilerde %14, ihtiyaç kredilerinde %32, konut kredilerinde ise %11 sektör payına sahiptir. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %30 iken, Ziraat Bankası'nda %10'dur. Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %2,7 iken, Ziraat Bankası'nda %1'dir. 2010 yılsonuna göre takipteki krediler sektörde %8 azalırken, Ziraat Bankası'nda %2,6 artış gerçekleşmiştir.

Sektör toplam mevduatı 2010 yılsonuna göre %12 artarak 721 milyar TL olurken, Ziraat Bankası mevduatı %4 azalarak 120 milyar TL olmuştur. 2010 yılsonunda %19,4 olan mevduat sektör payı Eylül 2011 itibarıyla %16,6 olmuştur. Toplam mevduatın toplam pasifler içindeki payı sektörde %59 iken, Ziraat Bankası'nda %73'tür. Sektörde toplam mevduatın %37'sini tasarruf mevduatı, %28'ini DTH oluştururken, Ziraat Bankası'nda %49'unu tasarruf mevduatı, %19'unu DTH oluşturmaktadır. Sektörde mevduatın %17'si vadesiz, %83'ü vadeli iken Ziraat Bankası'nda mevduatın %16'sı vadesiz, %84'ü vadeli mevduattan oluşmaktadır.

Mevduatın krediye dönüşüm oranı sektörde %93 iken, Ziraat Bankası'nda %57'dir. Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı sektörde %12 iken, Ziraat Bankası'nda %8'dir. Sermaye yeterlilik rasyosu sektörde %16,4 Ziraat Bankası'nda %15,9 olarak gerçekleşmiştir.

(Milyar TL)	30.09.2011			2010			2009		
	Ziraat Bankası	Sektör*	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör*	Pazar Payı (%)	Ziraat Bankası	Sektör*	Pazar Payı (%)
Aktifler	164.277	1.213.660	13,5	151.160	1.006.667	15,0	124.529	834.014	14,9
Hukukî Krediler	68.411	667.881	10,3	56.238	531.635	10,6	35.792	306.633	9,0
Mevduat	119.657	721.262	16,6	125.202	646.476	19,4	97.993	532.330	18,4
Tüketici Kredileri**	28.328	163.017	17,4	22.294	129.033	17,3	15.983	93.338	17,1
Konut	7.809	72.808	10,7	7.013	60.800	11,5	5.333	44.888	11,9
Tepel	336	6.792	4,8	242	5.666	4,3	193	4.423	4,4
İhtiyaç	19.748	61.155	32,3	14.673	45.243	32,0	10.168	38.390	26,5
Diğer	445	22.262	2,0	360	16.724	2,2	267	5.637	4,7
Kredi Kartı	1.522	52.447	2,9	1.171	43.582	2,7	869	36.916	2,4

*Ziraat Bankası verilerinde konsolide olmayan mali tablolar, Sektörde ise BDDK verileri kullanılmıştır.

**Kredi kartı hariç bireysel kredileri içermektedir.

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

ZİRAAT BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

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

Ziraat Bankası'nın kredi derecelendirme notları ile ilgili bilgiler

MOODYS DERECELENDİRME NOTLARI		
Finansal Güçlülük Notu	D+	Yeterli içsel finansal güce sahip olduğunu, zaman zaman potansiyel olarak dış desteğe ihtiyaç duyulabileceğini göstermektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesini işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı kuruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Prime-3	Kabul edilebilir kredi kalitesini ifade eder. Kısa vadeli mevduat yükümlülüklerinin vaktinde ödenmesi için yeterli kapasiteye sahip olduğunu işaret eder.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat Notu	Ba3	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Kısa Dönem Yabancı para Mevduat Notu	Not Prime	Ülke risk kategorisi kapsamında Türk Bankaları arasında mevcut en yüksek not seviyesidir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Temel Kredi Notu	Baa3	Yeterli bir kredi kalitesine işaret etmektedir. Ancak çok uzun vadede, bazı kuruyucu unsurların eksik olabileceğini ifade etmektedir.
Görünüm	Durağan	Yakın tarihte bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Devletten destek Olasılığı	Çok Yüksek	Rating kategorisinde mevcut en yüksek seviyededir.
FITCH DERECELENDİRME NOTLARI		
Yabancı Para Uzun Dönem	BB+	Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli YP finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Yabancı Para Kısa Dönem	B	B
Yerel Para Uzun Dönem	BB+	Spekülatif not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli TL finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, ekonomideki olumsuz gelişmelerden etkilenebileceğini gösterir.
Görünüm	Pozitif	Olası bir artırım için izlemeye olduğunu göstermektedir.
Yerel Para Kısa Dönem	B	Bankanın kısa dönemde TL yükümlülüklerini karşılama ekonomik koşullardan istikrarına bağlıdır.
Ulusal Uzun Dönem	AA+ (TUR)	Çok yüksek kredi kalitesini gösterir. Ödeme

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22

Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST

Bilgi Akademi Kurumları Ltd. Şti.

		yükümlülüklerini zamanında karşılama kapasitesinin çok güçlü olmasına, değişen iş ve ekonomik koşullardan az etkilenmeye işaret eder. Risk unsuru çok düşüktür.
Görünüm	Durağan	Herhangi bir not değişikliği öngörülmemektedir.
Bireysel	C/D	Finansal açıdan yeterli bir bankaya işaret etmektedir.
Destek	3	Bankanın orta seviyede destek alabileceğini gösterir.
Destek Derecelendirme Tabanı	BB+	Ülke tavan notunu belirtmektedir.

Ziraat Bankası, İslam Kalkınma Bankası'ndan aşağıda detayları verilen işlemler çerçevesinde kredi almıştır.

1. İşlem:

İşlem tarihleri: 07.12.2011

Valör Tarihi : 08.12.2011

Final Maturity: 06.01.2013

Faiz oranı: 6 ay Libor + 1,60 (%2,35825)

Faiz Yenileme Tarihi: 08.06.12

İşlem Tutarı: USD 30 Milyon

2. İşlem:

İşlem tarihleri: 07.12.2011

Valör Tarihi : 09.12.2011

Final Maturity: 06.01.2013

Faiz oranı: 6 ay Libor + 1,60 (%2,35825)

Faiz Yenileme Tarihi: 08.06.12

İşlem Tutarı: USD 50 Milyon

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

Yoktur.

3.3. Eğilim Bilgileri

3.3.1. Son finansal tablo tarihinden itibaren ihraçcının finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Yoktur.

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

2011 yılına MB politika faizlerinde 0,25 puanlık bir düşüş ve zorunlu karşılıklarda vade dağılımlarına göre artış içeren bir politika birleşimi ile başladı. Bu politika ile özellikle kısa vadeli mevduat maliyetlerimizde artış söz konusu olsa da düşen politika faizi maliyetlerimizi belli oranda dengelemiştir. Merkez Bankası finansal istikrar ve iç talepteki büyümeyi dengelemek adına uyguladığı geniş faiz koridoru, düşük faiz ve yüksek zorunlu karşılık politikasına istinaden 2011 yılının ilk çeyreğinde kademeli olarak zorunlu karşılıkları artırmıştır. Zorunlu

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Teşvikiye Sok. No: 22
Ünvanlı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 995 010 4332

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ ÜST

karşılıklardaki vadeye göre farklılaştırılmış oranlar ve bu oranlardaki artışlar özellikle kısa vadeli olmak üzere kaynak (mevduat) maliyetlerimizde artışa neden olmuştur. Bunun yanı sıra kredi büyümesinin sınırlanması amacıyla uygulanan bu politikayla uyumlu olarak Bankamız kredi faizleri yükseltilmiştir.

MB'nın ocak ayında başlayan döviz alım ihalesi miktarını 2011 ikinci çeyreğinde kademeli düşürmesinin piyasaya verilen TL likiditesini azalması TL faiz oranlarında artışa neden olmuştur. Aynı doğrultuda piyasada artan döviz miktarıyla kurdaki düşüş yabancı para kaynak maliyetlerimizde de azalmaya yol açmıştır. Merkez Bankası ve BDDK'nın iç talep konusunda uyguladıkları uyumlu politika çerçevesinde bankamızda kredi büyümesine mevcut hedefler çerçevesinde sınır getirerek kredi politikasını bu yönde değiştirmiştir. Merkez Bankası'nın ikinci çeyrek politikaları doğrultusunda net faiz gelirlerimizde bir miktar düşüş söz konusu olmuştur.

3. çeyrekte değişen ilk Merkez Bankası politikası döviz alım ihaleleridir. Temmuz ayında son verilen döviz alım ihaleleriyle likidite açısından gevşeyen piyasa koşullarında faiz oranlarında düşüş gözlenmiştir. Uzun vadeli yatırımları çekmek amacıyla uzun vadeli mevduatlara uygulanan zorunlu karşılıklardaki azalış ile Bankamız uzun vadeli kaynak maliyetlerinde düşüş gerçekleştirmiştir. Merkez Bankası'nın 2011 yılında uyguladığı vadeye göre farklılaşan zorunlu karşılık uygulamasına paralel ortalama mevduat vadesindeki artış bu kararlar devam etmiştir. Ağustos verilen TL faiz indirimi, döviz satım ihalesine başlanması, repo zorunlu karşılıkları hesaplama döneminin 14 günde bir olması yerine iki yükümlülük dönemi için günlük ortalamanın baz alınması yöntemine geçilmesi ve yabancı para zorunlu karşılıklarda indirimle gidilmesi ile piyasa faizlerinde dalgalanmalar önlenmiş, bunun yanı sıra YP fonlama maliyetleri bir miktar düşmüştür. Repo faizlerindeki dalgalanmaların bu yolla engellenmesi ve politika faizindeki indirim bankacılık sektörünün genelinde olduğu gibi Bankamız için kaynak maliyetlerinde azalışa yol açmıştır.

Merkez Bankası'nın 3. Çeyrek sonunda TL zorunlu karşılıkların belli oranının döviz olarak tutulabilmesi kararının etkileri 4. Çeyrekte görülmeye başlamıştır. Takiben döviz cinsinden tutulabilme oranlarını 4. Çeyrekte kademeli olarak artırmıştır. Ardından gelen YP zorunlu karşılıkların indirimi ile kurda etkili olması beklenmiştir. Ancak bu kanalla oluşacak olan TL likidite rahatlaması Merkez Bankası'nın döviz satım ihalelerine başlaması ve miktarların yüksek miktarlı olmasıyla sterilize edilmiştir. Kısa süre içinde TL zorunlu karşılıklar ardı ardına indirilmiş, karşılığında da MB borç verme faizleri artırılmıştır. Bu gelişmeler 4. Çeyrekte TL fonlama maliyetlerinde artış olarak Bankamıza yansımıştır.

Merkez Bankası'nın 2011 yılı içinde uyguladığı para politikalarının piyasalara ve Bankamıza etkileri global konjonktür ve dışsal etkenler sebebiyle doğrudan ve eş zamanlı olamayıp gecikmeli seyretmiştir. Bankamız piyasa doğrultusunda etkilendiği bu politikalara hızlı yöntemlerle karşılık vererek stratejilerini belirlemiştir.



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geriçi Sok. No: 22
Emlak Pazarı Kat: 4 Beşiktaş/İstanbul
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1. Önemli Finansal Tablo Büyüklükleri

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Bilançosu

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2009*			31.12.2010*			31.12.2011*		
AKTİF KALEMLER	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	7.368.394	1.805.868	9.174.262	7.655.101	2.667.484	10.322.585	14.601.130	4.027.727	18.628.857
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yanıtlı FV (Net)	445.106	49.138	494.244	218.322	28.699	247.021	143.354	22.891	166.245
Bankalar	6.695	5.422.914	5.429.609	45.015	4.437.375	4.482.390	41.8246	1.024.543	1.432.789
Para Piyasalarından Alacaklar	0	0	0	4.262	18.792	23.054	4.734	6.111	14.845
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	20.885.249	4.764.572	25.649.821	35.951.236	3.913.703	39.864.939	34.480.903	4.418.846	38.899.749
Krediler ve Alacaklar	34.667.230	2.087.337	36.754.567	51.982.988	6.549.737	58.532.725	62.517.279	8.900.144	71.417.423
Varlıkların Karşılıklı Tutulacak Yatırımları (Net)	40.120.714	4.723.082	44.843.796	32.331.613	4.124.540	36.456.153	27.452.200	4.969.734	32.421.934
İştirakler (Net)	154.244	0	154.244	52.252	535	52.787	57.903	653	58.556
Bağılı Ortaklıklar (Net)	112.041	455.182	567.223	6.520	0	6.520	6.520	0	6.520
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İştirakler) (Net)	0	25.966	25.966	0	25.999	25.999	0	41.872	41.872
Kısmenli İştiraklerden Alacaklar	0	0	0	81.221	262.195	343.416	128.531	404.312	532.843
Maddi Duran Varlıklar (Net)	811.492	4.522	816.014	822.799	25.439	848.238	904.305	33.423	937.728
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	15.661	1.974	17.635	34.528	2.797	37.325	55.120	12.137	67.257
Vergi Varlığı	347.201	0	347.201	319.061	3.228	322.289	275.516	2.160	277.676
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Dur. Fast. İlişkin Duran Varlıklar (Net)	8.224	0	8.224	15.183	0	15.183	52.056	0	52.056
Diğer Aktifler	284.830	23.174	308.004	536.252	64.200	600.452	794.405	63.629	858.034
AKTİF TOPLAMI	105.227.084	19.333.729	124.560.813	130.056.353	22.124.723	152.181.076	142.284.202	23.928.092	166.212.294
Mevduat	79.526.120	19.003.347	98.529.467	102.828.014	23.304.815	126.132.829	96.207.002	24.592.543	120.799.545
Alın Satın Amaçlı Tarev Finansal Borçlar	108	178	286	5.514	85	5.599	26.912	13.332	40.244
Alınan Krediler	15.316	5.847	21.163	28.679	133.698	162.377	104.517	442.175	546.692
Para Piyasalarına Borçlar	9.144.070	0	9.144.070	5.003.477	20.611	5.024.088	21.610.182	1.216.525	22.826.707
Fonlar	3.245.391	0	3.245.391	3.525.458	0	3.525.458	3.711.664	0	3,711.664
Muhtelif Borçlar	382.239	145.386	527.625	569.257	143.260	712.517	665.802	196.961	862.763
Diğer Yabancı Kaynaklar	415.473	199.143	614.616	627.769	308.832	936.601	932.764	302.644	1.235.408
Karşılıklar	1.698.554	4.947	1.703.501	1.655.731	19.531	1.675.262	2.412.648	25.591	2.438.239
Vergi Borcu	388.107	178	388.285	415.843	1.548	417.391	259.815	1.709	261.524
Özkaynaklar	10.358.726	27.682	10.386.408	13.481.869	107.064	13.588.933	13.533.236	43.728	13.489.508
PASİF TOPLAMI	105.174.104	19.386.709	124.560.813	128.141.611	24.039.465	152.181.076	139.464.942	24.747.952	166.212.294

(*) 23 Ocak 2011 tarihli ve 27824 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ile bahsi geçen Tebliğ'in 5'inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına girmemiş ve daha önce konsolide etmediği 14 adet iştirak, bağılı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Ziraat Sok. No: 22
 (Emlak Bölgesi) Kat: 1-Besiktas/İST.
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
 GENEL MÜDÜR

27 Ocak 2012

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Konsolide Gelir Tablosu

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Bin TL)		(01/01/2009-31/12/2009)*	(01/01/2010-31/12/2010)*	(01/01/2011-30/09/2011)*
I.	FAİZ GELİRLERİ	14.202.443	12.471.110	10.050.655
1.1	Kredilerden Alınan Faizler	5.640.173	5.816.548	5.381.241
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	1.058	1.266	1.341
1.3	Bankalardan Alınan Faizler	316.464	177.731	35.099
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	6.917	5.615	270
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler	8.229.579	6.426.913	4.593.890
1.5.1	Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	91.406	21.173	6.972
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yasatılan Olarak Sınıflandırılan FV	151	0	11.055
1.5.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	1.838.308	2.706.928	2.336.425
1.5.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	6.299.714	3.698.812	2.239.438
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri	0	28.086	28.347
1.7	Diğer Faiz Gelirleri	8.252	14.951	10.467
II.	FAİZ GİDERLERİ	8.133.667	7.825.715	6.225.006
2.1	Mevduata Verilen Faizler	7.330.206	6.540.267	5.383.073
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	2.572	5.948	7.630
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	769.127	456.102	614.640
2.4	İbraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	0	0	0
2.5	Diğer Faiz Giderleri	31.762	23.398	19.663
III.	NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II)	6.068.776	5.445.395	3.825.649
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	436.997	621.466	379.398
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar	529.279	739.769	634.153
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar	92.282	118.303	254.755
V.	TEMETTÜ GELİRLERİ	23.771	25.218	22.201
VI.	TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	61.452	-7.974	-85.572
VII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	349.768	1.555.576	1.260.965
VIII.	FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)	6.940.764	7.639.681	5.482.641
IX.	KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	632.184	196.158	516.589
X.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	1.895.059	2.907.954	2.811.068
XI.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X)	4.413.521	4.535.569	2.074.984
XII.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	18.249	6.635	9.103
XIII.	SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+XII)	4.431.770	4.542.204	2.084.087
XIV.	SÖRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (8)	-905.780	-779.636	-487.947
XV.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIII+XIV)	3.525.990	3.762.568	1.596.140

(*) 23 Ocak 2011 tarihli ve 27824 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ile bakiye geçen Tebliğ'in 5'inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamını genişletmiş ve daha önce konsolide etmediği 14 adet iştirak, bağılı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıkları konsolidasyon kapsamına almıştır.

Ziraat Bankası'nın aktif büyüklüğü 2009 yılında 124,6 milyar TL olup 2010 yılında %22,2 oranında artarak 152,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Aktif büyüklüğü Eylül 2011 sonu itibarıyla yılsonuna göre %9,2 oranında artarak 166,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam aktiflerin %43,2'sini krediler, %43'ünü de menkul kıymetler oluşturmaktadır (2010'da sırasıyla %38, %50). Ziraat Bankası'nın menkul kıymetler tutarı 2009 yılsonunda 71 milyar TL, 2010 yılsonunda 76,6 milyar TL, Eylül 2011'de 71,5 milyar TL'dir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mh. Çimen Sok. No: 2/2
 (Etiler Pasaajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. -
 Büyük Mükellefler V.D. 998 010 45

Toplam nakit krediler 2009 yılında 36,7 milyar TL iken, 2010 yılında %59,4 büyüyerek 58,5 milyar TL'ye, Eylül 2011'de, 2010 yılsonuna göre %22,7 oranında artarak 71,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2011 konsolide olmayan mali tablolara göre kredilerin %28'si tarımsal kredilerden, %24'ü ticari kredilerden, %43'ü bireysel kredilerden, %5'i ise fon kaynaklı kredilerinden oluşmaktadır. Bireysel kredilerin ise %66'sını ihtiyaç kredileri, %26'sını konut kredileri ve %5'ini kredi kartları oluşturmaktadır. Kalan %3'lük tutar taşıt kredileri ve diğerdir. Ticari kredilerin ise %42'si KOBİ kredilerinden oluşmaktadır. Toplam gayrinakdi krediler tutarı 2009 yılında 5,5 milyar TL olup, 2010 yılında %37,1 oranında artarak 7,6 milyar TL, Eylül 2011'de, 2010 yılsonuna göre %36 oranında artarak 10,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2011'de gayrinakdi kredilerin %85'i teminat mektuplarından, %13'ü akreditiflerden, %2'si ise banka kredileri ve diğer garantilerden oluşmaktadır. Bankanın fonlama yapısında ağırlığı mevduat oluşturmaktadır. Eylül 2011 itibarıyla mevduatın toplam pasif içerisindeki payı %72,7'dir. Pasifte yer alan kaynakların %0,3'ü alınan kredilerden, %13,7'si para piyasalarına borçlardan, % 2,2'si fonlardan, %2,9'u diğer pasiflerden ve %8,1'i özkaynaklardan oluşmaktadır. Toplam mevduatın %80'i Türk Lirası, %20'si yabancı para cinsi mevduat hesaplarıdır. Toplam mevduat 2009 yılsonunda 98,5 milyar TL iken 2010 yılsonunda %28 artışla 126,1 milyar TL'ye ulaşmış, Eylül 2011'de ise yılsonuna göre %4,2 azalışla 120,8 milyar TL olmuştur. Vadesiz mevduatın toplam mevduat içerisindeki payı %16 olmuştur. Banka özkaynakları 2009 yılında 10,4 milyar TL iken 2010 yılında %30,8 oranında artarak 13,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Eylül 2011 tarihinde ise özkaynaklar 2010 yılsonuna göre %0,7 azalarak 13,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında 3.763 milyon TL kar sağlayan Ziraat Bankası, 2009 yılına göre %6,7 artış kaydetmiştir. Ziraat Bankası'nın 2011 yılı Eylül ayında 9 aylık net karı 1.596 milyon TL'dir. Ziraat Bankası'nın faizlerden elde ettiği net geliri 2009 yılında 6,1 milyar TL iken 2010 yılında %10 azalarak 5,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılının 9 aylık net faiz geliri tutarı ise 3,8 milyar TL'dir. Ziraat Bankası'nın 2009 yılında 437 milyon TL olan net ücret ve komisyon gelirleri %42 artarak 621 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2011 yılı ilk 9 ayında net ücret ve komisyon gelirleri tutarı 379 milyon TL'dir. Diğer faaliyet gelirleri 2010 yılında yıllık %345 artış kaydederek 1.556 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılı Eylül döneminde 9 aylık diğer faaliyet geliri tutarı 1.261 milyon TL olmuştur. Eylül 2011'de ticari zarar ise 86 milyon TL'dir. Diğer faaliyet giderleri 2010 yılsonunda 2,9 milyar TL olup 2011 yılının ilk dokuz aylık döneminde 2,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Maliyet gelir rasyosu %52 olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2011 döneminde Ziraat Bankası'nın konsolide mali tablolar üzerinden özkaynak karlılık oranı %16,1 olarak hesaplanmıştır. Sermaye yeterlilik oranı Eylül 2011 itibarıyla konsolide mali tablolar üzerinden hesaplamalarda %16,01, konsolide olmayan mali tablolar üzerinden hesaplamalarda %15,87 olarak gerçekleşmiştir. Ziraat Bankası'nın takipteki krediler oranı 2009'daki %2,3 seviyesinden 2010'da %1,5'e ve Eylül 2011'de %1,2'ye gerilemiştir. 2010 yılsonunda özel karşılıkların tahsili gecikmiş alacakları karşılama oranı %67 iken Eylül 2011'de %68'e çıkmıştır.

4.2. Özkaynak ve Aktif Karlılık Oranları

(Bin TL)	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Net Kar	3.525.990	3.762.568	1.596.140
Ortalama Özkaynaklar ¹	8.880.600	11.987.671	13.189.981
Ortalama Aktifler ²	114.493.432	138.370.945	160.788.830
Özkaynak Karlılığı (%) ³	39,7	31,4	16,1
Aktif Karlılığı (%) ⁴	3,1	2,7	1,9

(1) Cari dönem özkaynaklar ve önceki dönem özkaynakların ortalaması, Eyl.11 için 2010 yılsonu ve 2011 çeyreklerin ortalaması.

(2) Cari dönem aktifler ve önceki dönem aktiflerin ortalaması, Eyl.11 için 2010 yılsonu ve 2011 çeyreklerin ortalaması.

(3) Özkaynak Karlılığı: Net Kar / Ort. Özkaynaklar

(4) Aktif Karlılığı: Net Kar / Ort. Aktifler

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 / Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyüklük Mükellefleri V.D. 998.010/4594

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



Özkaynak Karlılığı:

Ziraat Bankası'nın özkaynak karlılığı 2010 yılsonunda %31,4, Eylül 2011 itibarıyla %16,1 olarak hesaplanmıştır. Bankacılık sektörüne bakıldığında ise özkaynak karlılığı 2010 yılsonu itibarıyla %18 olarak gerçekleşirken, Eylül 2011 itibarıyla %14 olarak hesaplanmıştır.

Aktif Karlılığı:

Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı 2010 yılsonunda %2,7, Eylül 2011 itibarıyla %1,3 olarak hesaplanmıştır. Bankacılık sektörüne bakıldığında ise aktif karlılığı 2010 yılsonu itibarıyla %2,4 olarak gerçekleşirken, Eylül 2011 itibarıyla %1,8 olarak hesaplanmıştır.

Not: Sektör oranları BDDK aylık verileri baz alınarak hesaplanmıştır.

4.3. Sermaye Yeterlilik Standart Oranına İlişkin Bilgiler

Konsolide sermaye yeterliliği standart oranı, 1 Kasım 2006 tarihinde yayımlanan "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" esaslarına göre hesaplanmaktadır. Bu esaslara göre hesaplanan konsolide sermaye yeterliliği standart oranı %16,01 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2010: %19,24).

(Bin TL)	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
ANA SERMAYE			
Ödenmiş sermaye *	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Ödenmiş sermayeye ilişkin enflasyona göre düzeltme farkı	543.482	543.482	543.482
Yedek akçeler	3.136.520	5.688.477	5.341.487
Net dönem kâr ile geçmiş yıllar kâr	3.709.949	3.983.615	1.856.605
Muh. riskler için ayrılan serbest karş. ana sermayenin % 25'ine kadar olan kısmı	611.962	275.125	8.658
Azınlık payları	-	78.305	88.282
Özel maliyet bedelleri (-)	-	16.666	31.685
Peşin ödenmiş giderler (-)	6.502	98.113	-
Madde olmayan duran varlıklar (-)	17.638	20.659	33.572
ANA SERMAYE TOPLAMI	10.477.773	12.933.566	13.273.257
KATKI SERMAYE			
Genel karşılıklar	428.469	270.562	879.309
İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar bedelsiz hisseleri	2.158	17.295	17.361
Menkul Değerler Değer Artış Fonu Tutarının %45'i	222.434	349.992	64.031
KATKI SERMAYE TOPLAMI	653.061	637.849	960.701
SERMAYE	11.130.834	13.571.415	14.233.958
SERMAYEDEN İNDİRİLEN DEĞERLER	741.134	73.387	95.181
Konsolidasyon dışı bırakılmış bankalar ile finansal kuruluşlardaki ortaklık payları	632.326	-	-
Bankaların, Finansal Kuruluşların (Yurt İçi, Yurt Dışı) veya Nitelikli Pay Sahiplerine Kullandırılan İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Krediler ile Bunlardan Satın Alınan Birincil veya İkincil Sermaye Benzeri Borç Niteliğini Haiz Borçlanma Araçları	2.243	-	-
Özsermaye Yöntemi Uygulanmış Ancak Aktif ve Pasifleri Konsolide Edilmemiş Bankalar ve Finansal Kuruluşlara İlişkin Ortaklık Payları	106.428	73.197	94.245
Kanunun 50 ve 51 inci Maddeleri Hükümlerine Aykırı Olarak Kullandırılan Krediler	-	-	-
Bankaların, Gayrimenkullerinin Net Defter Değerleri Toplamının Özkaynaklarının Yüzde Ellisini Aşan Kısmı ile Alacaklarından Dolayı Edinmek Zorunda Kaldıkları ve Kanunun 57 nci Maddesi Uyarınca Elden Çıkarılması Gereken Emtia ve Gayrimenkullerden Edinin Tarihinden İtibaren Beş Yıl Geçmesine Rağmen Elden Çıkarılmayanların Net Defter Değerleri	137	190	168
Diğer	-	-	268
TOPLAM ÖZKAYNAK	10.389.700	13.498.028	14.138.777
KREDİ RİSKİNE ESAS TUTAR (KRET)	34.011.948	54.488.897	70.132.208
PIYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (PRET)	2.331.700	5.677.713	6.806.625
OPERASYONEL RİSKİNE ESAS TUTAR (ORET)	8.653.894	10.001.389	11.391.588
SERMAYE YETERLİLİĞİ STANDART ORANI	23,09	19,24	16,01

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

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

17 Ocak 2012

Ülkemizde hali hazırda yasal rasyo %8 olarak uygulanmakta iken BDDK tarafından 16.11.2006 tarih ve 2026 sayılı kurul kararı ile hedef sermaye yeterliliği %12 olarak tespit edilmiştir.

4.4. Menkul Kıymetlere İlişkin Bilgiler

Portföy Dağılımı	(Bin TL)	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		494.244	247.021	166.155
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		25.649.821	39.864.939	38.899.749
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		44.843.796	36.456.153	32.421.934
Toplam		70.987.861	76.568.113	71.487.838

Yabancı Para Cinsinden Menkul Kıymetler Hakkında Bilgiler

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	30.09.2011				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV*		9.497	11.525	0	143.354	164.376
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		2.908.282	1.466.326	44.238	34.480.903	38.899.749
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		1.904.698	2.967.185	97.851	27.452.200	32.421.934

* Yabancı Para Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar dahil edilmemiştir.

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	31.12.2010				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV*		22.261	3.968	0	218.322	244.551
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		2.581.248	1.297.249	35.206	35.951.236	39.864.939
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		1.595.702	2.487.945	40.893	32.331.613	36.456.153

* Yabancı Para Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar dahil edilmemiştir.

Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler	(Bin TL)	31.12.2009				
		EURO	USD	DİĞER YP	TL	TOPLAM
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan FV		44.175	4.963	0	445.106	494.244
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		2.729.315	2.024.790	10.467	20.885.249	25.649.821
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		2.304.477	2.418.329	276	40.120.714	44.843.796

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler	30.09.2011							
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	7.230	28.957	39.568	32.268	48.119	10.013	0	166.155
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	1.106	687.799	331.772	1.597.040	23.132.524	12.941.129	208.379	38.899.749
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	235.031	125.281	2.835.482	23.560.321	5.665.819	0	32.421.934

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler	31.12.2010							
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	0	183.334	2.510	24.351	25.815	11.011	0	247.021
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	830.390	1.262.668	4.277.277	21.732.610	11.597.007	164.987	39.864.939
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	66.067.885	313.295	2.992.866	21.946.668	5.135.439	0	36.456.153

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Geniş Sok. No: 22

(Etiler-Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Kalan Vadeleri Hakkında Bilgiler	31.12.2009							
(Bin TL)	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	0	119.736	63.366	143.189	166.660	1.293	0	494.244
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0	1.295.212	1.086.591	5.396.289	15.186.157	2.661.538	24.034	25.649.821
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	0	1.698.978	1.620.645	7.089.745	25.947.461	4.486.967	0	44.843.796

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1 yıla kadar faize duyarlı menkul kıymetler toplamı 50.473.212 bin TL, 1 ile 5 yıl arası 12.917.166 bin TL, 5 yıl ve üzeri 7.408.418 bin TL ve faizsiz 689.042 bin TL'dir. 2010 yılsonu itibarıyla 1 yıla kadar faize duyarlı menkul kıymetler toplamı 58.147.901 bin TL, 1 ile 5 yıl arası 12.213.491 bin TL, 5 yıl ve üzeri 5.840.783 bin TL ve faizsiz 365.938 bin TL'dir.

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler (Bin TL)	30.09.2011						
Varlıklar	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	669	15.624	32.525	27.500	9.938	79.899	166.155
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9.635.205	7.306.152	6.396.364	10.362.345	4.590.540	609.143	38.899.749
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.959.831	13.930.323	5.196.519	2.527.321	2.807.940	0	32.421.934

Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler (Bin TL)	31.12.2010						
Varlıklar	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	183.398	4.592	24.351	23.735	10.945	0	247.021
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.862.955	6.026.177	9.714.304	10.138.196	2.757.369	365.938	39.864.939
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	12.597.522	16.390.142	2.344.460	2.051.560	3.072.469	0	36.456.153
Faize Duyarlılık Hakkında Bilgiler (Bin TL)	31.12.2009						
Varlıklar	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Gerçeğe Uygun Değ. Farkı K/Z Yan. FV	247.603	65.795	141.012	37.497	1.293	1.044	494.244
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	6.935.603	6.049.733	7.373.963	4.428.971	802.363	59.188	25.649.821
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	13.568.925	22.815.595	2.979.284	2.148.407	3.331.585	0	44.843.796

4.5. Kredilere İlişkin Bilgiler

4.5.1 Kredi Türleri

Nakdi Krediler ve Alacaklar Dağılımı	Bin TL		
	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
İhtisas Dışı Krediler	26.294.421	41.792.805	49.749.465
İskonto ve İstira Senetleri	0	4.813	71.077
İhracat Kredileri	1.192.899	1.699.086	1.413.665
İthalat Kredileri	0	0	0
Mali Kesime Verilen Krediler	949.564	1.898.609	1.390.013
Yurtdışı Krediler	246.361	794.224	1.124.667
Tüketici Kredileri	15.894.613	22.151.469	28.160.019
Kredi Kartları	874.575	1.197.152	1.613.205
Kıymetli Maden Kredisi	0	0	0
Diğer	7.136.409	14.047.452	15.976.819
İhtisas Kredileri	9.497.292	15.530.038	20.294.731
Diğer Alacaklar	0	0	0
Reeskontlar	760.779	923.566	1.487.793
Toplam	36.552.492	58.246.409	71.531.989

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 32

Emekli Pazarı Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Bin TL			
Tüketici Kredileri Dağılımı	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011 *
Konut Kredisi	5.352.578	7.014.327	7.808.936
Taşıt Kredisi	189.730	236.824	319.831
İhtiyaç Kredisi	10.086.034	14.617.305	19.582.303
Yurtdışı	85.343	146.445	278.136
Kredi Kartları	869.307	1.190.200	1.543.303
Kredili Mevduat Hesabı-TP (Gerçek Kişi)	135.992	205.425	267.416
Diğer	130.976	157.787	182.396
Toplam	16.849.960	23.568.313	29.982.321

* Yukarıdaki tabloya 2009 için 169.089 bin TL, 2010 yılı için 189.981 bin TL, Eylül 2011 için 226.014 bin TL tutarındaki faiz tahakkuk ve reeskontu ayrıntılandırılmadığından dahil edilememiştir.

4.5.2. Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı Hakkında Bilgiler

Eylül 2011 için verilen kredilerin 1.343 bin TL karşılığı ABD Doları ve 531 bin TL karşılığı Avro bakiyesi dövizde endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır.

(2010: 2.745 bin TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 bin TL karşılığı Avro)

(2009: 5.208 bin TL karşılığı ABD Doları ve 3.022 bin TL karşılığı Avro)

Nakdi Kredilerin Döviz Kırılımı

Bin TL						
TARİH	EURO	USD	YEN	Diğer YP	TL	TOPLAM (TL KARŞILIĞI)
30.09.2011*	4.208.814	4.454.381	0	238.823	62.639.036	71.541.054
31.12.2010	2.958.446	3.429.386	0	162.813	51.700.885	58.251.530
31.12.2009	588.893	1.472.100	0	4.574	34.495.155	36.560.722

* Eylül 2011 YP rakamları net takipteki alacaklar bakiyesini de içermektedir.

4.5.3. Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri Hakkında Bilgi

Nakdi Kredilerin Kalan Vadeleri

Bin TL								
TARİH	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	TOPLAM
30.09.2011	45.744	3.010.524	6.168.776	25.432.818	33.030.984	3.843.429	285.148	71.817.423
31.12.2010	0	2.334.110	4.444.984	24.046.998	24.627.446	2.792.872	286.315	58.532.725
31.12.2009	0	1.315.782	3.757.936	15.630.431	14.274.211	1.574.132	0	36.552.492

* Eylül 2011 ve 2010 yılında Net Takipteki Alacaklar "Dağıtılamayan" sütunu içerisinde tabloya dahil edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mh. Gönül Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şişli 998 010 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

4.5.4. Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılıkları Hakkında Bilgi

Nakdi Kredilerin Faize Duyarlılıkları

Bin TL

TARİH	1 Ayın Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	TOPLAM
30.09.2011	18.671.756	6.013.495	14.213.044	25.774.196	6.814.040	330.892	71.317.423
31.12.2010	17.565.009	3.988.212	14.121.019	20.017.543	2.517.668	323.274	58.532.725
31.12.2009	11.428.281	1.841.569	3.239.205	16.708.164	3.335.273	0	36.552.492

* Eylül 2011 ve 2010 yılı için takipteki kredilerin net bakiyesi "Faizsiz" sütununda gösterilmiştir. 2009 yılında takipteki kredilerin net bakiyesi diğer varlıklar içerisinde gösterildiğinden tabloya dahil edilmemiştir.

4.5.5. Donuk Alacaklar Hakkında Bilgiler

Bin TL

DONUK ALACAKLAR HAKKINDA BİLGİ	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	604.280	854.909	873.629
Konsolidasyon Kapsamına Girişler	0	30.112	0
Dönem İçinde İntikal (+)	695.839	647.550	624.816
Diğer Donuk Alacak Hesaplarından Giriş (+)	555.508	514.807	566.250
Diğer Donuk Alacak Hesaplarına Çıkış (-)	555.508	514.879	566.250
Dönem İçinde Tahsilat (-)	445.210	649.482	593.941
Kur farkı geliri/gideri	0	0	101
Aktiften Silinen (-)	0	9.388	529
Kurumsal ve Ticari Krediler	0	7.328	251
Bireysel Krediler	0	2.060	273
Kredi Kartları	0	0	5
Diğer	0	0	0
Dönem Sonu Bakiyesi	854.909	873.629	904.076
Özel Karşılık (-)	682.834	587.313	618.642
Bilançodaki Net Bakiyesi	172.075	286.316	285.434

Signature
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gülce Sok. No: 22
 Emlak Başarı Kat: 10. Kat
 Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul
 T.C. 900 010 4500

17 Ocak 2012

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Signature

4.5.6. Gayri Nakdi Krediler Hakkında Bilgiler

Bin TL			
	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011
Gayrinakdi Krediler	5.513.417	7.558.969	10.278.689
Teminat Mektupları	4.809.499	6.513.215	8.775.101
Banka Kredileri	33.753	41.260	196.813
Akreditifler	670.165	988.349	1.282.417
Cirolar	0	0	0
Menkul Kayıtlar İhracında Satın Alma Garantilerimizden	0	0	0
Faktoring Garantilerinden	0	0	0
Diğer Garantilerden	0	16.145	24.358

Bin TL		
Gayrinakdi Kredilerin Vade Ayrımı	30.Eyl.11	31.Ara.10
Nakit Kredi Tutarına Yönelik Olarak Açılan Gayrinakdi Krediler	897.528	587.103
Bir Yıl veya Daha Az Süreli Asıl Vadeli	108.829	32.410
Bir Yıldan Daha Uzun Süreli Asıl Vadeli	788.699	554.693
Diğer Gayrinakdi Krediler	9.381.161	6.971.866
Toplam	10.278.689	7.558.969

4.7. İlişkili Taraflara İlişkin Bilgiler

Bankacılık Kanunu'nun 49'uncu maddesinin 5'inci paragrafında sermayesinin çoğunluğu ayrı ayrı veya birlikte Hazineye, Özelleştirme İdaresi Başkanlığına, genel veya katma bütçeli dairelere ait bankalar; doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettikleri ortaklıklar ile birlikte ilişkili taraf kabul edilmiştir. Aşağıdaki tabloda Banka'nın dahil olduğu risk grubuna ilişkin işlemlerin hacmi dönem sonunda sonuçlanmamış kredi ve mevduat işlemleri ile döneme ilişkin gelir gider bilgileri verilmektedir.

(Bin TL)	31.12.2009	Toplam içindeki payı	31.12.2010	Toplam içindeki payı	30.09.2011	Toplam içindeki payı
Nakdi Krediler	811.676	2,21	9.275	0,02	16.764	0,02
Gayrinakdi Krediler	305.249	5,54	0	0,00	0	0,00
Alınan Faiz ve Komisyon Gelirleri	1.653	0,03	0	0,00	3.820	0,07
Mevduat	100.952	0,10	879.379	0,70	595.551	0,49
Mevduat Faiz Gideri	1.738	0,02	56.547	0,86	27.422	0,49

56
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Garipçe Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 3. Kat) Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şişli D. 998 010 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

5. İHRAÇCININ MEVCUT SERMAYESİ HAKKINDA BİLGİ

5.1. Ödenmiş Sermayesi: 2.500.000.000 TL

Toplam Sermaye Tutarı: 2.500.000.000 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı: Bankamız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir

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

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı,Soyadı	Sermaye Payı /Oy Hakkı			
	01.03.2011 (Son Genel Kurul Tarihi)		30.09.2011 (Son Durum)	
	TL	(%)	TL	(%)
Hazine	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100
TOPLAM	2.500.000.000	100	2.500.000.000	100

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

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı,Soyadı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
Hazine	2.500.000.000	100	Pay Sahipliği	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur

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 (%)
-	Nama	Yok	1	2.500.000.000	100
			TOPLAM	2.500.000.000	100

5.5. İhraçcının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

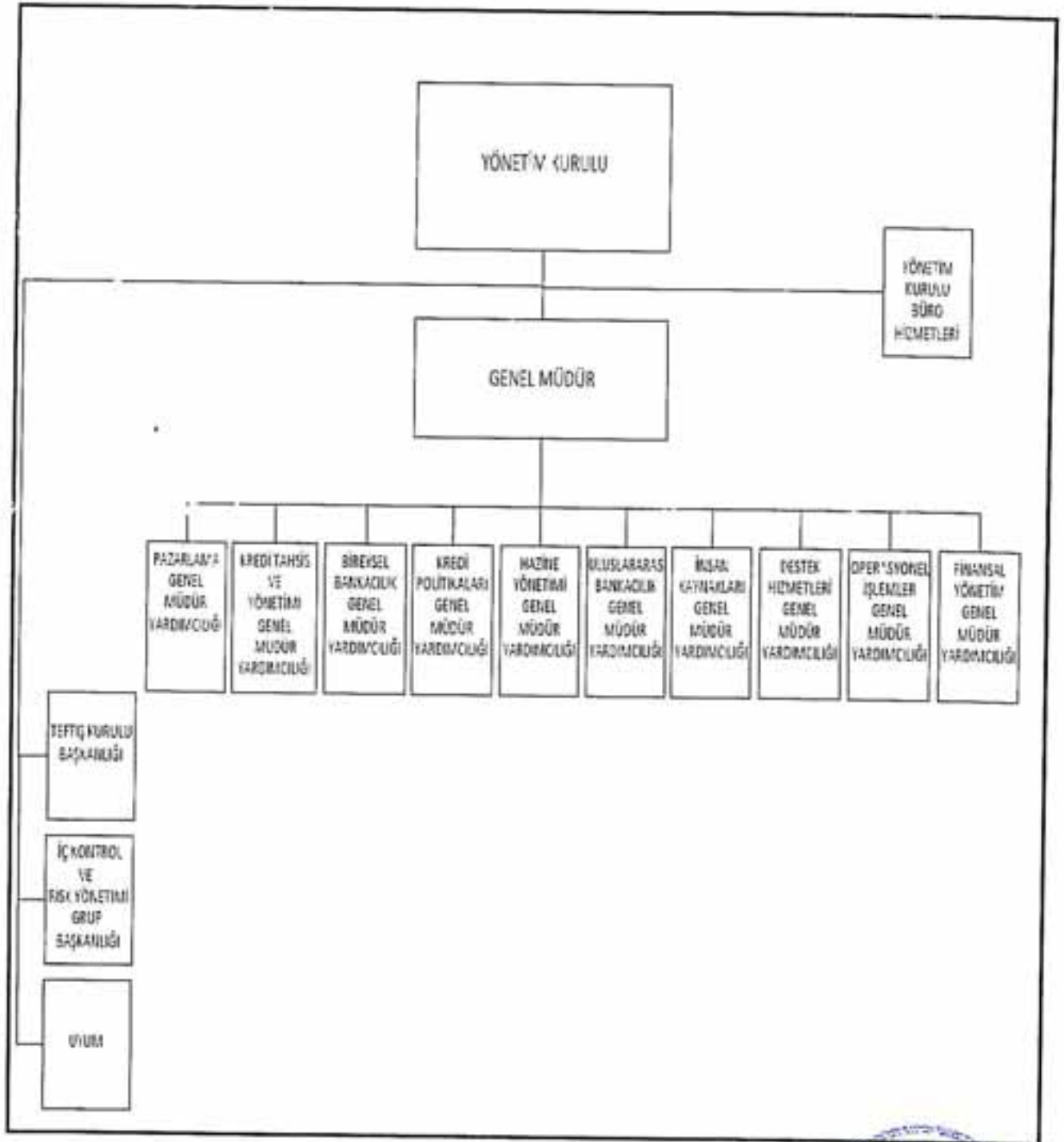
Yoktur.


ZİRAAT YATIRIM
MENKUL-DEĞERLER A.Ş.
Levent/Mali, Gonca Sok. No: 22
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Mükellefleri V.D. 908 010 4592


17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. İhraçcının genel organizasyon şeması



ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No:22
Etiler Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08100002709000000000000000

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

6.2. İhraçcının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Resmi Sicil No / Kurum	Son 5 Yılda Ortaklık Şirketine Dâhil Olduğu Şirketler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet AKRİT	Yönetim Kurulu Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Bank (Moscow) CJSC Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Başkanı Kazakhstan Ziraat International Bank Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2010 3 Yıl 2 Yıl 15.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 22.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 23.06.2010 3 Yıl 2 Yıl
Mehmet KURBANLIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Azer Türk Bank ASC Yönetim Kurulu Üyesi Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Üyesi Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Başkanı Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Başkanı Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Başkanı Uzbekistan Turkish Bank Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2005 16.11.2006-Sona ermiştir. 16.11.2006 3 Yıl, Devam ediyor. 10.06.2011 3 Yıl 2 Yıl 10.06.2005 28.01.2006-Sona ermiştir. 20.01.2006 28.11.2006-Sona ermiştir. 28.11.2008 22.06.2010-Sona ermiştir. 22.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 07.06.2010 3 Yıl 2 Yıl
Hüseyin KAYIRI	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Finanç Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2011 3 Yıl 3 Yıl 18.07.2011 3 Yıl 3 Yıl 18.07.2011 3 Yıl 3 Yıl
Ali İzzet AKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Üyesi	22.12.2006 3 Yıl, Devam ediyor.
Dr. Ömer DEMİRCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2008 3 Yıl, Devam ediyor. 24.03.2011 19.07.2011-Sona ermiştir. 19.07.2011 3 Yıl 3 Yıl
Mehmet Ayhan DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Elçin Akarçay Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara Türkmen Ziraat Bank Bona ad. Glavirin Kurulu Başkanı Kazakhstan Ziraat International Bank Yönetim Kurulu Başkanı Kazakhstan Ziraat International Bank Yönetim Kurulu Üyesi Kredi Garanti Fonu A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Azer Türk Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2010 3 Yıl 2 Yıl 27.06.2011 3 Yıl 3 Yıl 23.06.2010 28.10.2010-Sona ermiştir. 28.10.2010 3 Yıl 2 Yıl 09.09.2009 3 Yıl, Devam ediyor. 24.03.2011 3 Yıl 3 Yıl 03.07.2011 3 Yıl 3 Yıl
Mehmet ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.		
Özgür KARAHAN	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Üyesi Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Başkanı Ziraat Bank International AG Glavirin Kurulu Üyesi Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Ziraat Bank (Moscow) CJSC Yönetim Kurulu Başkanı Türkmen Ziraat Bank Bona ad. Glavirin Kurulu Başkanı Azer Türk Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2007 28.11.2006-Sona ermiştir. 28.11.2008 22.06.2010-Sona ermiştir. 22.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 11.05.2009 3 Yıl, Devam ediyor. 15.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 27.06.2011 3 Yıl 3 Yıl 03.07.2011 3 Yıl 3 Yıl
Halil ÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Değirmente Mah. Atatürk Bulvarı No: 8 F/K: 06107 Altındağ Ankara	T.C. ZIRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Türkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank Yönetim Kurulu Başkanı Azer Türk Bank ABC Yönetim Kurulu Üyesi Ziraat Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Ziraat Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2010 3 Yıl 2 Yıl 14.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 23.06.2010 3 Yıl 2 Yıl 06.12.2010 22.12.2010-Sona ermiştir. 22.12.2010 3 Yıl 2 Yıl

Yukarıda ismi geçen kişilerin Ana Ortaklık Banka'da sahip oldukları pay bulunmamaktadır.

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

17 Ocak 2012

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

6.3. İhraçcının denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Abdullah YALÇIN	Denetçi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Mahmut GÜRSES	Denetçi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

6.4. Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler		
BİLGEHAN KURU	Genel Müdür Yardımcısı "HAZİNE Y. YETİMİ"	Eski Büyükdere Cad. 8 Blok No:39 Maslak İstanbul	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2011
SEYİTTİN SAĞLAM	Genel Müdür Yardımcısı "DESTEK HİZMETLERİ"	T.C.Ziraat A.Ş. Bankası Genel Müdürlüğü Çankırı Bulvarı No:164 Tandoğan Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2008
AZMAN BEK	Genel Müdür Yardımcısı "ULUSLARARASI BANKACILIK"	Eski Büyükdere Cad. 8 Blok No:39 Maslak İstanbul	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	27.01.2011
ACIFASLAN ÇAMAR	Genel Müdür Yardımcısı "OPERASYONEL İŞLEMLER"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.09.2009
				Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	29.07.2011
BÖLENT YALIM	İç Kontrol ve Risk Yönetimi Grup Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Çankırı Bulvarı No:164 Tandoğan Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2010
AY TÖNER	Genel Müdür Yardımcısı "İNSAN KAYNAKLARI"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Çankırı Bulvarı No:164 Tandoğan Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Uzbekistan Turkish Bank	Denetim Kurulu Üyesi	20.09.2001
				Türkisch Ziraat Bank Bosnia dd.	Denetim Kurulu Üyesi	13.06.2005
				Türkisch Ziraat Bank Bosnia dd.	Denetim Kurulu Başkanı	31.07.2009
Cem İNAL	Genel Müdür Yardımcısı "DİREKSEL BANKACILIK"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Çankırı Bulvarı No:164 Tandoğan Ankara	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Uzbekistan Turkish Bank	Denetim Kurulu Üyesi	08.06.2005
				Azer Türk Bank ASC	Denetim Kurulu Üyesi	23.06.2010

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.

17 Ocak 2012

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Garipe Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 038 010 4594

6.6. Son 5 yıllık süreci kapsayacak şekilde, ihraçcının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı muhatap kalınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve şirket işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Denetim Komitesi:

Bankamız Yönetim Organları Yönetmeliği gereğince, Denetim Komitesi, Bankacılık Kanunu ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatla belirlenen görev, yetki ve sorumluluklarını yerine getirmekle yükümlüdür. Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun'un uygulanmasına yönelik olarak yayımlanan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" uyarınca oluşturulacak Uyum Programının yürütülmesi ile bu konularla ilgili olarak düzenlenen mevzuatla belirlenen görev, yetki ve sorumlulukları yerine getirir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Oğuz KAYHAN	Denetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Halil ÇELİK	Denetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Kredi Komitesi

Kredi Komitesi, nitelikleri BDDK düzenlemelerinde belirlenen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilecek en az iki üye ile Banka Genel Müdürü veya vekilinden oluşur. Herhangi bir toplantıya katılamayacak Kredi Komitesi Üyesi yerine görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeleri arasından iki yedek üye seçilir.

Kredi Komitesine Genel Müdür, Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde Kredi Komitesi Üyelerinden biri başkanlık eder.

Bankamız Yönetim Organları Yönetmeliği gereğince, Kredi Komitesi; kredi risk stratejileri ile kredi politikalarını, düzenli olarak incelemek ve inceleme sonuçlarına göre politika ve stratejilerde gerekli değişikliklerin yapılması için Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak, teklif edilen kredileri, Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuatlara uygun olması halinde değerlendirmeye almak, yetkisindekileri onaylamak, yetkisini aşanlardan uygun bulduklarını olumlu görüşle Yönetim Kurulu'na sunmak, kredilerle ilgili yönetmelikleri değerlendirerek uygun gördüklerini Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak, genelge ve mevzuat kitaplarını değerlendirmek, kredi teklifleri ile ilgili olarak yeni tahsis, vade uzatımı, artırım, şart değişikliği, faiz indirimi gibi yeniden yapılandırma konularını karara bağlamak gibi faaliyetlerde bulunmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Etiler Paşası Kat:10 Beşiktaş
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

17 Ocak 2012
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hüseyin AYDIN	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Mehmet MUMCUOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Hikmet Aydın SİMİT	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Kredi Komitesi'nin Görev ve Yetkileriyle Çalışma Esasları

Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya Kredi Komitesi Üyeleri, Kredi Komitesini toplantıya çağırabilir. İhtiyaç duyulması halinde ve/veya acil durumlarda Kredi Komitesi Başkanı'nın onayı ile gündeme ilave madde konulabilir.

Bankacılık Kanunu, Ana Sözleşme ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatta belirlenen görev ve yetkileri yerine getirmekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu'nun kendisine devrettiği yetkiler çerçevesinde kredi açmaya ve karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'nca kredilerle ilgili verilen diğer görevleri yerine getirir.

6.8. İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu, kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun bulunduğu web sitesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:

Ziraat Bankası, faaliyetlerini başta 5411 sayılı bankacılık Kanunu ve Bankacılık Kanununa ilişkin Düzenlemeler olmak üzere bankaların tabi olduğu diğer tüm mevzuat hükümlerine uygun şekilde yürütmektedir. Ziraat Bankası, Kurumsal Yönetim ilkeleri ve şeffaflık ilkesi çerçevesinde web sitesinde aşağıdaki bilgileri yayınlamaktadır.

- Kurumsal Kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Yönetim hakkında bilgi
- Organizasyon şeması
- Ana sözleşme
- Finansal Rapor ve Mali Tablolar
- Yıllık Faaliyet Raporu
- Basın açıklamaları
- Ziraat'ten Haber ve Duyurular
- Müşteri Eğitim Portalı
- Sıkça sorulan sorular



17 Ocak 2012

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

4 Ocak 2012

M

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Ziraatbank'ın bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	270.285.770	270.285.770	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - Ziraat Banka AD Skopje	41.419.871	41.419.871	100,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.	77.411.755	52.639.993	68,00%	Tam Konsolidasyon
4 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	39.237.328	39.202.014	99,91%	Tam Konsolidasyon
5 - Kazakistan Ziraat International Bank	125.238.192	123.747.858	98,81%	Tam Konsolidasyon
6 - Uzbekistan Turkish Bank	25.493.004	12.741.403	49,98%	Özsermaye Yöntemi
7 - Turkmen Turkish JSC Bank	9.267.000	4.633.500	50,00%	Özsermaye Yöntemi
8 - Azer-Türk Bank ASC	27.378.408	12.594.068	46,00%	Özsermaye Yöntemi
9 - Borica - Bankservice AD	13.613.588	1.177	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - MasterCard Incorporated	2.429.251	2.186	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Visa Europe Limited	680.667	1.021	0,15%	Konsolidasyona Tabi Değil
12 - Ziraat Sigorta A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	20.000.000	19.992.000	99,96%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	100.000.000	50.249.994	50,25%	Tam Konsolidasyon
15 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.000.000	18.000.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
16 - Fiksim Alternatif Değ. San. ve Od. Sığ. A.Ş.	1.000.000	450.000	45,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
17 - Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2.500.000	1.299.998	51,99%	Konsolidasyona Tabi Değil
18 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.500.000	750.000	50,00%	Tam Konsolidasyon
19 - Arap Türk Bankası A.Ş.	240.000.000	37.036.554	15,43%	Özsermaye Yöntemi
20 - Axa Sigorta A.Ş.	387.300.000	76.108.895	19,65%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	60.000.000	2.915.000	4,86%	Konsolidasyona Tabi Değil
24 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - Milli Reasürans T.A.Ş.	615.000.000	15.310.653	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - T. Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
27 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	179.369.799	3.000.000	1,67%	Konsolidasyona Tabi Değil
28 - Tasfiye Halinde Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
29 - Tasfiye Halinde Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	50.000	2.525	5,05%	Konsolidasyona Tabi Değil

Ziraat Sigorta A.Ş.

11 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Sigorta ilk faaliyet yılında ana ortağı Ziraat Bankası'nın acentelik üretim sonuçlarından hareketle hedeflerini oluşturmuş ve 2010 yılında üretim hedefini 127 milyon TL olarak belirlemiştir. Hayat dışı sigorta branşlarında faaliyet gösteren Ziraat Sigorta, Banka dışı dağıtım kanallarının devreye girmemiş olmasına rağmen, 2010 yılı sonunda hedefinin çok üzerinde bir üretim gerçekleştirilerek 172 milyon TL prim hacmine ulaşmıştır. Bu üretim tutarı Banka'nın Ziraat Sigorta kurulmadan önce gerçekleştirdiği sigorta prim üretimine göre %125 oranında bir artışı ifade etmektedir. Ziraat Sigorta var olan sigorta ürünlerinin yanı sıra yenilikçi ürünler geliştirerek üretim hedeflerine ulaşırken kârlılık prensibinden de taviz vermemiştir. Ziraat Sigorta var olan sigorta ürünlerinin yanı sıra yenilikçi ürünler geliştirerek üretim hedeflerine ulaşırken kârlılık prensibinden de taviz vermemiştir. 2010 yılında Ziraat Bankası aracılığıyla Hastane Gündelik Tazminat (HGT) ve Ailem Ziraat Güvencesinde (AZG) isimli iki yeni ürün sigorta pazarına sunulmuştur.

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.

11 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş., 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla hayat branşında prim üretimine başlamıştır. Halen hayat sigortaları ve ferdi kaza sigortası ürünlerini müşterilerine sunan Ziraat Hayat ve Emeklilik, 2010 yılı içinde Hazine

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lövent Mh. Etiler Mah. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4534

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ ÜĞÜ

Müşterilerinden faaliyet ruhsatını almıştır. Emeklilik Yatırım Fonlarının kurulabilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak izin sonrasında Hazine Müsteşarlığı tarafından Emeklilik Planlarının onaylanması ve Emeklilik Yatırım Fonlarının kayda alınmasını takiben emeklilik planlarının satışına başlayacaktır. Şirket ilk faaliyet yılı olan 2010 yılında, Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği tarafından açıklanan Kasım ayı sonu prim üretimi sonuçlarına göre; hayat branşında 550,8 milyon TL prim üretimi ve %27,92 pazar payı ile sektör lideri olmuştur. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliğince açıklanan 2011/8. ay verilerine göre şirketin Hayat Branşındaki prim üretimi 632 Milyon TL'ye yükselmiş olup % 33,11 pazar payı ile sektördeki liderliğini sürdürmektedir.

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.

"Yatırımcıların ve çalışanların ilk tercih ettiği finansal kiralama şirketi olma" vizyonu ile 1991 yılında kurulan Ziraat Finansal Kiralama, sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından biridir. Ziraat Finansal Kiralama kuruluşundan itibaren başta tarım olmak üzere, inşaat, sağlık ve imalat sektörlerinde yaklaşık 9.000 adet projeye 1 milyar ABD dolarının üzerinde finansman sağlamış, son 8 yılda aktif büyüklüğünü 6 kat, FİDER Finansal Kiralama Derneği verilerine göre pazar payını ise işlem hacminde 48 kat, işlem adedinde 84 kat artırmayı başarmıştır.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 95 kişilik uzman kadrosu ve müşteriye etkin hizmet vermeye odaklı alt ve üst yapıları ile, sermaye piyasasının aktif katılımcısı konumundadır. Alım-Satım Aracılık, Halka Arza Aracılık, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kredili Alım-Satım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme, Vadeli İşlemler ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahip olan Şirket, 5 şube ve 21 yatırım merkezinin yanı sıra internet şubesi ve 44 44 979 Müşteri Hizmetleri Merkezi ile hizmet sunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler'in acentesi konumundadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler, alternatif dağıtım kanallarının etkin bir kullanıcısıdır. www.ziraatyatirim.com.tr üzerinden erişilen e-şube, cep telefonu üzerinden piyasa verilerine ulaşmayı ve emir iletilmesini sağlayan "Ziraat Mobile", veri ekranı üzerinden emir iletilmesine olanak sunan "Ziraat Ekspres" ile 44 44 979 Çağrı Merkezi, Şirket'in yaygın alternatif dağıtım kanallarını oluşturmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Ziraat Portföy Yönetimi 2002 yılında kurulmuştur. Sermaye piyasası araçlarından oluşan yatırım portföylerine vekil sıfatıyla yönetim hizmeti sunan Şirket'in sermayesi 1,5 milyon TL'dir. Şirket, T.C. Ziraat Bankası'na ait 7, Ziraat Yatırım'a ait 4 adet menkul kıymet yatırım fonu ile Groupama Emeklilik'e ait 9 adet bireysel emeklilik yatırım fonu ve kurumsal müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

Arap Türk Bankası A.Ş.

Arap Türk Bankası, 1977 yılında Arap ve Türk finans kuruluşlarının ortak bir girişimi olarak kurulmuştur. Müşterilerine bankacılığın tüm ürün ve hizmetlerini sunan Arap Türk Bankası'nın 6 şubesi bulunmaktadır.

Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Fintek, Ziraat Bankası ve T. Halk Bankası'na bilgi teknolojileri hizmeti sunmak amacıyla 2001 yılında kurulmuştur. Şirket, Ankara ve İstanbul ofislerinde 559 çalışanı ile finans sektöründe faaliyet gösteren yurt içi ve yurt dışı müşterilerine ve kamu kuruluşlarına hizmet vermektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Geniş Sok. No: 22
(Emlak Pasajı Kat: 10) Beşiktaş/İS
Büyükd. Mükellefler V.D. 908 010 4594

17 Ocak 2012

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziraat Bankası'nın bankacılık bilgilerini şubelerde bulunduran ve sistem operasyonlarını şubelerde gerçekleştiren dağıtık bilgisayar mimarisinden merkezi sisteme geçmesini sağlayan Finart projesinin mimarı ve yöneticisi olan Fintek, Banka'ya altyapı, destek-operasyon uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilgi teknolojisi hizmetleri sunmaktadır. Fintek; Ziraat Bankası'nın yönetim bilgi ve karar destek sistemlerinin, bilgiyi her an güncel ve konsolide olarak, daha etkin ve verimli kullanılmasına yönelik çalışmalarını, Finart temel bankacılık uygulama yazılımını geliştirerek sürdürmektedir. Fintek'in sunduğu, Bilgi Teknolojileri Servis Sağlayıcısı, Bilgi Teknolojileri Yatırım Danışmanlığı ve Yazılım Uygulamalarının Geliştirilmesi ve Bakımı Hizmetleri, TSE EN ISO 9001:2000 şartlarına uygundur. Fintek, 21 Mayıs 2010 tarihinde dünya çapında geçerliliği olan TS ISO/IEC 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi belgesini de almıştır. 1992 yılından beri yayıncılık (dergiler ve web siteleri), sektörel etkinlikler, (seminer, zirve vb.), katma değerli pazarlama hizmetleri ve araştırma alanlarında faaliyet gösteren İnterpromedya Yayıncılık Etkinlik Yönetimi ve Pazarlama Hizmetleri A.Ş.'nce gerçekleştirilen 2010 yılındaki Türkiye'nin "İlk 500 Bilişim Şirketi Araştırması"na göre Fintek bir kez daha ilk 100 bilişim şirketi arasındaki yerini almıştır. Bilişim 500 araştırması 2011'de 12. kez düzenlenmiş ve sektördeki firmaların 2010 yılına ait satış gelirleri toplamı esas alınmıştır.

Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

1998 yılında faaliyetlerine başlayan Bileşim A.Ş., alternatif dağıtım kanalları ve ödeme sistemleri alanında Ziraat Bankası'na hizmet vermektedir. Visa ve MasterCard gibi uluslararası kart kuruluşlarının öncülüğünde oluşturulan güvenlik standartları denetiminden başarıyla geçen Bileşim A.Ş., servis sağlayıcısı kategorisinde Visa ve MasterCard tarafından 2006 yılından bu yana yayımlanan listelerde Avrupa'da dördüncü, Türkiye'de ise ilk PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standards) sertifikasyonuna sahip şirket unvanını almıştır. Sertifikasyonun gereklerini özenle yerine getirmeyi sürdüren Bileşim A.Ş., bu kapsamda 2010 yılında gerçekleştirilen yıllık denetimleri başarıyla geçmiştir. İnterpro Medya A.Ş. tarafından geleneksel olarak her yıl yapılan "İlk 500 Bilişim Şirketi" Türkiye 2010 araştırmasında; "Satış Gelirleri" dalında bir önceki yıla oranla on üç sıra daha ilerleyerek 62'inci, "Hizmet Kategorisi" dalında ilk 50 Şirket sıralamasında bir önceki yıla göre iki sıra daha ilerleyerek 25'inci, ana faaliyet alanı olan "Dış Kaynak Hizmet Geliri" kategorisinde ise 2'inci sırada yer almıştır. Şirket ayrıca Deloitte'un Türkiye'de ikinci kez gerçekleştirdiği Türkiye'nin "En Hızlı Büyüyen İlk 50 Teknoloji Şirketi" araştırmasında ikinci kez yerini almış, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'nın en hızlı büyüyen 500 şirketi arasına aday gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurt dışında 8 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

Ziraat Bank International AG

Ziraat Bankası'nın yurt dışındaki en büyük iştiraki olan Ziraat Bank International AG, Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren en büyük sermayeli Türk bankalarından biridir. Ziraat Bank International AG kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık alanlarında hizmet sunmaktadır. Türkiye ve AB ülkeleri arasındaki dış ticaretin finansmanına yönelik nakdi ve gayrinakdi kredi işlemleri, Ziraat Bank International AG'nin kurumsal ve ticari bankacılık hizmetlerinin temelini oluşturmaktadır. Son yıllarda bireysel bankacılık alanındaki faaliyetlerini de sürekli geliştirip yenileyen Ziraat Bank International AG, etkin bir dağıtım kanalı olarak kullanmakta olduğu internet üzerinden müşterilerine kapsamlı internet bankacılığı hizmetleri sunmaktadır. Banka'nın

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Etiler - Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sic. No: 27220

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı

Büyükd. M. K. 998-010-4594

internet bankacılığı ürünlerinden "Marifetli Hesap", Almanya'nın bağımsız ve en saygın Tüketici Vakfı "Stiftung Warentest/Finanztest" tarafından 4 defa arka arkaya "Sürekli İyi" notu ile değerlendirilmiştir.

Banka'nın, Frankfurt, Hamburg, Köln, Hannover, Berlin, Duisburg, Stuttgart, Münih, Nürnberg ve Essen şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 10 şubesi bulunmaktadır.

Kazakhstan - Ziraat International Bank

Genel Merkezi Almatı'da bulunan ve 1993 yılında Kazakistan'ın ilk yabancı sermayeli bankası olarak kurulan Kazakhstan-Ziraat International Bank; Almatı, Astana ve Çimkent şehirlerinde bulunan 3 şubesi ile hizmet sunmaktadır.

Uzbekistan -Turkish Bank (UTBANK)

Ziraat Bankası ve Agrobank (Özbekistan)'ın eşit paylarda katılımı ile 1993 yılında Taşkent'te kurulan Uzbekistan- Turkish Bank (UTBANK) bankacılığın tüm kollarında müşterilerine hizmet vermektedir.

Ziraat Bank (MOSCOW) CJSC

Rus ve Türk vatandaşlarının her türlü bankacılık ihtiyacını karşılama hedefi ve müşteri odaklı hizmet anlayışı ile çalışmalarına devam eden Ziraat Bank (Moscow) CJSC, 1993 yılında Moskova'da faaliyete geçmiştir. Banka, Rusya'da faaliyet gösteren Türk sermayeli firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrinakdi kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır. 2010 yılında yenilenen teknolojik altyapı ve kullanıma alınan internet bankacılığı ile müşterilere verilen hizmetin hızı ve kalitesi artırılmıştır.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

1993 yılından bu yana Ziraat Bankası'nın iştiraki olarak Türkmenistan'da faaliyetini sürdüren Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank, her türlü bankacılık hizmetini sunma kapasitesine sahiptir. Kuruluşundan beri Türkmenistan-Türkiye ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerinin gelişmesinde önemli rol üstlenen Banka, 5 döviz büfesi ile yabancı para işlemlerinde ülkedeki en aktif bankalardan biridir. Ayrıca Banka'nın sahip olduğu 3 adet Western Union noktasından biri dünyada en çok işlem yapan ilk 500 nokta içerisine girmeyi başarmıştır. (Kaynak: Western Union)

Azer-Turk Bank ASC

Ziraat Bankası ve Agrarkredit QSC (Azerbaycan Cumhuriyeti) ortaklığı ile kurulan Banka 1995 yılında faaliyete başlamıştır. Halen, Bakü Merkez, Bakü, Gence, Nahçıvan şubeleri ve Genel Müdürlük bünyesindeki Müşteri Hizmetleri Departmanı ile 5 ayrı birim olarak hizmet sunmaktadır.

Turkish Ziraat Bank BOSNIA d.d.

Bosna Hersek'in tamamı yabancı sermayeli ilk bankası olan Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Banka, Federasyon genelinde 21 hizmet biriminin yanı sıra, 31 ATM, 26 bin kredi kartı, 9 bin bankkart ve 800 POS cihazı aracılığı ve 152 personeli ile kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır. 2009 yılından itibaren küresel krizin yoğun olarak etkilediği ülkede, istikrarlı büyümesini ve kârlılığını devam ettiren Turkish Ziraat Bank Bosnia dd.'ye, "Bosna Hersek, Güneydoğu ve Orta Avrupa En İyi İdarecileri Seçim Ajansı" tarafından 2010 yılında 'Yılın Bankası' ve 'Yılın İdarecisi' ödülleri verilmiştir.

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

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Ziraat Banka AD SKOPJE

Ziraat Bankası, 1999 yılında hizmete açtığı Üsküp Şubesi'ni, 2008 yılı Mart ayında Ziraat Banka AD Skopje unvanı altında faaliyet gösteren bir iştirak bankaya dönüştürmüştür. Türkiye-Makedonya arasındaki ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerin güçlenmesine katkıda bulunan Banka, 2010 yılı içerisinde açtığı Türk Çarşısı Şubesi ile birlikte başkent Üsküp'teki 3, Kalkandelen ve Gostivar'daki 2 şubesi ile birlikte Makedonya'daki şube sayısını 5'e yükseltmiştir.

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

Türkiye Ziraat Bankası A.Ş.'nin, ana ortaklığı içerisindeki bir şirketin veya şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilemesi söz konusu değildir.

8. GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER VE GARANTİ HÜKÜMLERİ

Yoktur

9. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

9.1. İhraççının Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son iki yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 2633 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 31.12.2009, 31.12.2010 ve 30.09.2011 dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir.

9.2. Son iki yıl ve ilgili ara dönemde finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşleri ve bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde bu değişimin nedenleri hakkında bilgi:

Banka'nın 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablo ve dipnotları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 2009 hesap dönemi sonu itibarıyla DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş ile Banka arasındaki bağımsız denetim sözleşmesi sona ermiştir. Sözleşme süresi dolduğundan yeni teklifler toplanmış ve teklifler içerisinde Banka'ca uygun görülen Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) ile 2010, 2011 ve 2012 hesap dönemlerinin denetimi için yeni sözleşme imzalanmıştır. 31.12.2010 ve 30.09.2011 dönemleri konsolide finansal tablo ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından denetime tabi tutulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lorent Mah. Gölbaşı Sok. No: 28
(Emlak Pasajının Eski Kısım) / Sİ
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mük. Sic. No: 908 010 4590

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka'nın 31.12.2009 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU, tarafından 26 Mart 2010 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi H.Erdem SELÇUK imzasıyla olumlu görüş verilmiştir.

Banka'nın 31.12.2010 dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından (a member of PricewaterhouseCoopers) 13 Nisan 2011 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi Z. Alper ÖNDER imzası ile şartlı görüş verilmiştir. Şartlı görüşün içeriği aşağıda bulunmaktadır:

"Şartlı Görüşün Dayanağı:

23 Ocak 2011 tarihli ve 27824 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ile bahsi geçen Tebliğ'in 5'inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamını genişletmiş ve daha önce konsolide etmediği ve detayları 5 no'lu "Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" bölümünün "I. Bilançonun Aktif Hesaplarına İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" bendinin 7'nci, 8'inci ve 9'uncu fıkralarında açıklanan toplam 14 adet iştirak, bağı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklarını konsolidasyon kapsamına almıştır. Bununla birlikte Banka, TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca konsolidasyon kapsamındaki bu değişikliği önceki dönem finansal tablolarına yansıtmamış ve konsolidasyon kapsamının genişlemesi ile Banka özkaynağında meydana gelen değişimi cari yıl özkaynak değişim tablosunda "XVI. Diğer" satırında göstermiştir.

Banka'nın 30.09.2011 dönemine ait finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından 29 Kasım 2011 tarihinde sorumlu ortak başdenetçi Z. Alper ÖNDER imzası ile verilen sınırlı bağımsız denetim raporunda ".....Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir. 23 Ocak 2011 tarihli ve 27824 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ile bahsi geçen Tebliğ'in 5'inci maddesinin beşinci ve altıncı fıkraları 31 Aralık 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Bu kapsamda Banka, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamını genişletmiş ve daha önce konsolide etmediği ve detayları 5 no'lu "Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" bölümünün "I. Bilançonun Aktif Hesaplarına İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" bendinin 7'nci, 8'inci ve 9'uncu fıkralarında açıklanan toplam 14 adet iştirak, bağı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklarını konsolidasyon kapsamına almıştır. Bununla birlikte Banka, TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca konsolidasyon kapsamındaki bu değişikliği 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait gelir tablosu, özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosuna yansıtmamıştır ve bu sebeple bahsi geçen finansal tablolar ve ilgili dipnotları ilişikteki konsolide finansal tablolarda bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır."

denilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Mükellefleri V.D. 908 010 4594

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Yatırım

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:

Yoktur.

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

Kredi Garanti Fonu A.Ş.'ye 1 Milyon TL apel ödemesi yapılmıştır.

2011 yılı üçüncü çeyreğinde, Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.'de Başak Sigorta ve Başak Emeklilik Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı'nın Şirket sermayesinin % 0,239 oranına tekabül eden 239.999 TL tutarındaki hissesi Nominal bedeli üzerinden satın alınarak iştirakimizdeki pay oranımızın % 50,25'e ulaşması sağlanmıştır.

2011 yılı ikinci çeyreğinde yurtdışı iştiraklerimizden Kazakistan Ziraat International Bank'ın sermayesinin nakit olarak 4.990 milyon KZT artırılarak 10 milyar KZT'ye yükseltilmesi sonucunda Bankamızca artışa konu nakit sermaye tutarı 34,1 milyon USD iştirak bankamızı transfer edilerek Bankamız kayıtlarına alınmıştır.

10. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

Yoktur.

11. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, sektör hakkında yer alan bilgiler Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan sektör verileri kullanılarak hazırlanmıştır. Ziraat Bankası, ilgili üçüncü kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri aynen aldığı ve yanlış veya yanıltıcı hale getirebilecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder. Banka ayrıca Fitch Ratings ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığı beyan eder.

Bu üçüncü kişiler;

- a) Ortaklık 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 değildir.
- b) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.
- c) Ortaklığın menkul kıymetlerinin halka arzında görev alan aracı kuruluşlarla bağlantısı bulunmamaktadır.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
Fitch Ratings: www.fitchratings.com
Moody's: www.moody's.com



¹ **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 veya 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.

12. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ve elektronik kayıtlar Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 Altındağ/ANKARA adresindeki Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin 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) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 2 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları.

Anılan belgelerden finansal tablolar, bağımsız denetim raporları, ve faaliyet raporları www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adresinde de incelemeye açık tutulacaktır.

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.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ	Sorumlu Olduğu Kısım:
G. Yaman Akgün Bölüm Müdürü Bilgehan Kuru Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ertan Mertoğlu Genel Müdür Yardımcısı Birol Özçarıkçı Genel Müdür ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emişlik Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

17 Ocak 2012
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

14. EKLER

1. Hukukçu raporu
2. İMKB'ye 19.09.11 tarihinde verilen Banka beyanı



[Signature]
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölcük Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
BOYUT Mükellefleri V.D. 092 010 4554

[Signature]
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ