

## T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

### İhraççı Bilgi Dokümanıdır

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca ~~4.000.000~~ tarih ve **1/21**.sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 15.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksiz de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmektedir.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

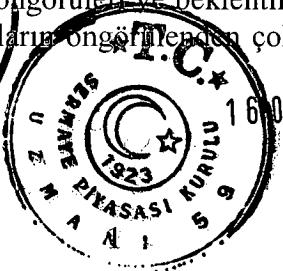
Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nın [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) ve [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, ve ihraçının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanlıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklenileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarını ongördürmekten çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

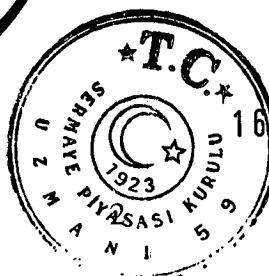


**ZİRAAT YATIRIM**  
MENkul DEĞERLERİ A.Ş.  
Levent Mah. Göncə Spk. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

## **İÇİNDEKİLER**

<b>I. BORSA GÖRÜŞÜ .....</b>	<b>4</b>
<b>II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR .....</b>	<b>5</b>
<b>III. YATIRIMCILARA UYARILAR.....</b>	<b>6</b>
<b>1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER.....</b>	<b>6</b>
<b>2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....</b>	<b>7</b>
<b>3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....</b>	<b>7</b>
<b>4. RİSK FAKTÖRLERİ.....</b>	<b>8</b>
<b>5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....</b>	<b>24</b>
<b>6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....</b>	<b>26</b>
<b>7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....</b>	<b>32</b>
<b>8. EGİLİM BİLGİLERİ.....</b>	<b>37</b>
<b>9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....</b>	<b>38</b>
<b>10. İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....</b>	<b>39</b>
<b>11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....</b>	<b>41</b>
<b>12. ANA PAY SAHİPLERİ .....</b>	<b>44</b>
<b>13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....</b>	<b>45</b>
<b>14. DİĞER BİLGİLER.....</b>	<b>50</b>
<b>15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....</b>	<b>51</b>
<b>16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLER HAKKINDA BİLGİLER.....</b>	<b>51</b>
<b>17. İNCELEMİYE AÇIK BELGELER .....</b>	<b>52</b>
<b>18. EKLER .....</b>	<b>52</b>

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

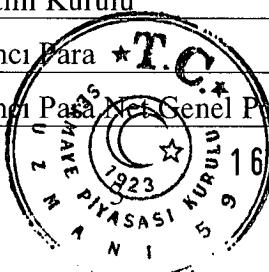


16 Ocak 2014

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

## KISALTMA VE TANIMLAR

<b>A.Ş.</b>	Anonim Şirket
<b>ABD</b>	Amerika Birleşik Devletleri
<b>ATM</b>	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları)
<b>Banka, TCZB, Ana Ortaklık Banka, Ortaklık, İhraççı veya Ziraat Bankası</b>	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
<b>BDDK</b>	Bankacılık Düzenleme Ve Denetleme Kurumu
<b>BİST, BİAŞ veya Borsa</b>	Borsa İstanbul A.Ş.
<b>CHF</b>	İsviçre Para Birimi
<b>1Ç,2Ç,3Ç,4Ç</b>	Üçer Aylık Dönem, Çeyrek Dönem,
<b>DKK</b>	Danimarka Kronu
<b>EUR ya da EURO</b>	Avrupa Birliği üyelerinden 17'sinin kullandığı ortak para birimi
<b>FDM ve KDM</b>	Firma Değerleme Sistemi
<b>GAP</b>	Yeniden Fiyatlama Boşluk
<b>GBP</b>	İngiltere Para Birimi
<b>GEL</b>	Gürcistan Larisi
<b>KOBİ</b>	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
<b>IQD</b>	Irak Dinarı
<b>KKTC</b>	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
<b>Kurul veya SPK</b>	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>RMD</b>	Riske Maruz Değer
<b>SAR</b>	Suudi Arabistan Riyali
<b>TCMB</b>	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
<b>TL</b>	Türk Lirası
<b>TMSF</b>	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
<b>TP</b>	Türk Parası
<b>TTK</b>	Türk Ticaret Kanunu
<b>USD</b>	United States Dollar
<b>YEN</b>	Japonya para birimi
<b>YK</b>	Yönetim Kurulu
<b>YP</b>	Yabancı Para <b>★T.C.★</b>
<b>YPNG</b>	Yabancı Para Net Genel Pozisyonu



16 Ocak 2014

**ZİRAAT YATIRIM**  
MERKEZ DEĞERLERİ A.Ş.  
Levent Mah. Göncə Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler Y.D. 998 010 4594

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

## I. BORSA GÖRÜSÜ

SERMAYE PİYASASI KURULU BAŞKANLIĞINA

Eskişehir Yolu, 8. km., No: 156, 06530 / ANKARA

İlgi: 31/12/2013 tarihli ve 13340 sayılı yazınız.

İlgi'de kayıtlı yazınız ile, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin (Banka) halka arz ve/veya halka arz edilmeksizin ihraç edeceği borçlanma araçlarının Borsamızın ilgili pazarında işlem görüp göremeyeceği ile izahnamede yer alması gerekli görülen diğer hususlara ilişkin Borsamız görüşün Kurulunuza bildirilmesi talep edilmiştir.

Borsamız Yönetim Kurulunun 15/01/2014 tarihinde yapılan toplantısında, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından bir yıllık dönemde halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksiz nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek 15.000.000.000 TL tutara kadar borçlanma araçlarından,

A. Halka arz edilecek bono ve/veya tahvillerinin, Kotasyon Yönetmeliği 16. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde belirtilen şartların, her bir serinin halka arzında sağlanması, satış sonuçlarının Borsamıza ultiştirılması kaydıyla Borsa kotuna alınarak, Borsa Genel Müdürlüğünün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruya izleyen ikinci iş gündünden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmeye başlayabileceğι,

B. Halka arz edilmeksiz nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise Borsamızın 380 sayılı "Kota Alınmamış Borçlanma Araçlarının Borçlanma Araçları Piyasası'nda İşlem Görmesine İlişkin Esaslar" Genelgesi çerçevesinde satış sonuçlarının Borsamıza ultiştirılması kaydıyla kot dışı pazar kaydına alınarak, Borsa Genel Müdürlüğünün onayı ile KAP'ta yapılacak duyuruya izleyen ikinci iş gündünden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceğι,

C. Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer olması,

Ç. Kamunun aydınlatılması amacıyla Şirketin kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile borçlanma araçlarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair hukukçu raporunun halka arz izahnamesinde yer olması

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



ZİRAAT YATIRIM  
MENkul DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönd. Sök. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükollətler V.D. 998 010 4594

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR**  
**BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU**  
**Uygulama III Daire Başkanlığı**

Sayı : 43890421-101.02[18.2]-857  
Konu : Banka Tahvil/Bonosu İhraci

13.01.2014

**TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ GENEL  
MÜDÜRLÜĞÜ**

- İlgı : a) 15.11.2012 tarih ve 2798 sayılı yazınız.  
b) 12.12.2012 tarih ve 25549 sayılı yazınız.  
c) 23.12.2013 tarih ve 89 sayılı yazınız.  
d) 24.12.2013 tarihinde Kurum kayıtlarına intikal eden bila tarihli yazınız.  
e) Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi Genel Müdürlüğü 08.01.2014  
tarihli ve 24687673-983-17 sayılı yazısı.

İlgı (c) ve (d)'de kayıtlı yazılarınızda sırasıyla; Bankanızın yurt içinde 8.000.000.000 TL'ye kadar, yurtdışında 3.000.000.000 ABD Doları/muadili yabancı para/Türk Lirası tutarına kadar tahvil/bono/benzeri borçlanma araçları ihrac etmesi hususunda izin talep edilmiş, ayrıca ilgi (e)'de kayıtlı yazınızda; 06.01.2014 tarihi itibarıyle vadesi dolmamış dolaşımındaki Bankanız tahvil/bonolarının nominal tutarının 2.661.150.092 TL (toplam ihrac tutarı 2.975.852.290 TL) olduğu belirtilerek, 24 Ocak 2014 valürüyle 450 Milyon TL nominal tutarlı 126 gün vadeli bonolar ile 300 milyon TL nominal tutarlı 175 gün vadeli bonoların ihrac edilmesinin ve halka arz edilecek bonolara fazla talep gelmesi durumunda toplam ihrac tutarının 1.000.000.000 TL nominal tutara kadar artırılmasının planlandığı ifade edilmiştir.

Bilindiği üzere, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun (Kurul) 06.05.2010 tarih ve 3665 sayılı Karan ile bankaların yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılması koşuluyla yabancı para cinsinden tahvil/bono ihracına ve 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kararı ile bu Kararda yer alan kriterler çerçevesinde bankaların Türk Lirası cinsinden tahvil/bono ihracı yapabilmelerine izin verilmiştir. Ayrıca 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı ile ilgili olarak Türkiye Bankalar Birliği'ni muhatap 09.08.2012 tarih ve 16483 sayılı yazımızda; bankalar tarafından sonraki dönemlerde yapılacak Türk Lirası cinsinden tahvil/bono ihraclarında, ihrac edilecek yeni tahvil/bono tutarı ile daha önce ihrac edilen ve henüz vadesi dolmayan dolaşımındaki tahvil/bonoların nominal tutarlarının toplamının Kurumumuz tarafından ilgili bankaya verilen en son tahvil/bono ihrac izninde belirtilen tutar dahilinde kaldığı maddetçe, Kurumumuza izin başvurusunda bulunulmasına ihtiyaç bulunmadığı belirtimiştir.

Diğer taraftan, Bankanız tarafından ilgi (a)'da kayıtlı yazı ile başvurulması üzerine, yurtdışında 7.000.000.000 TL'ye kadar farklı tür ve vadelerde TL cinsinden Bankanız bono/tahvil ihracının yapılmasına Kurumumuzca izin verilmiş ve bu husus ilgi (b)'de kayıtlı yazımızla tarafınıza bildirilmiştir.

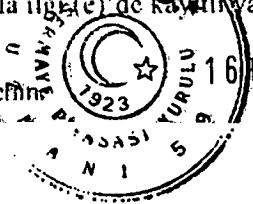
Bu çerçevede,

-Bankanızın Türk Lirası cinsinden tahvil/bono ihrac limitinin 8.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin ilgi (c)'de kayıtlı yazınız konusu izin talebiniz hakkındaki değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.

-06.05.2010 tarih ve 3665 sayılı Kurul Kararı uyarınca, yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılması koşuluyla ilgi (d)'de kayıtlı yazınızla talep edilen ihracın yabancı para cinsinden yapılması bir sakince bulunmamaktadır.

-TL cinsinden ihracılarda, Türkiye Bankalar Birliği'ni muhatap 09.08.2012 tarih ve 16483 sayılı yazımız kapsamında, Bankanızca ihrac edilecek yeni tahvil/bono ihrac tutarı ile dolaşımındaki tahvil/bonolarınızın nominal tutarları toplamının (yurtdışında yurt dışı ihrac tutarlarının toplamı) 7.000.000.000 TL'yi aşmaması koşuluyla ilgi (e)'de kayıtlı yazınızla talep edilen ihracın yapılmasında bir sakince bulunmamaktadır.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.



ZİRAAT  
GENEL

*Ziraat*

RIM  
A.S.  
No: 22  
İktas/İST.  
010 4594

### III. YATIRIMCILARA UYARILAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, T.C. Ziraat Bankası'nın (Banka) ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörü ve bekentileri doğrultusunda geleceğe yönelik açıklamalar yer almaktadır. Söz konusu açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, bunların Banka'nın öngörü ve bekentilerinden 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 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

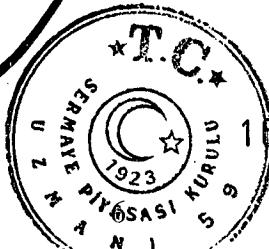
Ancak Banka tarafından ihraç edilecek bono ve/veya tahvilleri borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu' nun 30.09.2010 tarih ve 3875 Sayılı Kurul Kararı' nin 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verilirken dikkate alınması gerekmektedir

### 1) İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımıza dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kisimlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi 13/01/2014 T.C. <b>ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ</b>   Bilge LEVENT Bölüm Başkanı	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>   Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı	<b>İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı</b>
--	--	---

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



1 Ocak 2014

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

<b>Halka Arza Aracılık Eden</b> <b>ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> <b>Yetkilisi</b>  <b>13/01/2014</b> <b>ZİRAAT YATIRIM</b> <b>MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  <b>İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı</b>
<b>M.Selçuk ÖZCAN</b> <b>Bölüm Müdürü</b>	<b>Oktay ŞEHСUVAROĞLU</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b>

## 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

**Unvanı:** Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş

**Sorumlu Ortak Baş Denetçi:** Haluk Yalçın

**Adresi:** Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA

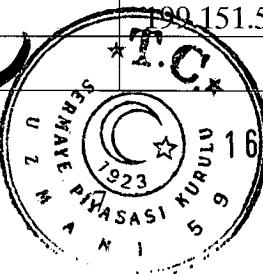
2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

YOKTUR.

## 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

<b>Bin TL</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2013</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2011</b>
<b>AKTİF KALEMLER</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
-Nakit ve nakit benzerleri	23.541.729	21.281.728	14.341.823
-Krediler ve Alacaklar	103.185.070	73.147.086	73.223.617
<b>Duran Varlıklar</b>			
-Maddi Duran Varlıklar	1.048.329	953.908	957.357
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller			
<b>Aktif Toplamı</b>	199.151.534	165.100.895	162.871.737
<b>PASİF KALEMLER</b>			

TC.  
**ZİRAAT BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**



16 Ocak 2014

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

<b>-Mevduat</b>	133.058.919	119.679.254	113.771.796
<b>-Alınan Krediler</b>	6.999.598	3.482.278	681.142
<b>-Para Piyasalarından Borçlar</b>	24.683.953	11.162.47	25.836.986
<b>-Muhtelif Borçlar</b>	1.367.901	1.157.114	951.091
<b>-Karşılıklar</b>	4.821.799	3.919.351	2.740.203
<b>Özkaynaklar</b>	18.372.677	17.420.083	13.540.135
<b>- Azınlık Payları</b>	20.804	36.515	20.804

Bin TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2013	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2011
<b>Brüt Kar/Zarar</b>	5.788.591	5.093.515	7.102.623	5.394.175
<b>Net Faaliyet Kar/Zararı</b>	3.330.319	2.618.213	2.755.531	2.233.831
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	3.341.528	2.626.890	3.657.174	2.947.808
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	2.507.269	1.967.881	2.751.014	2.233.831
<b>- Azınlık Payları Karı/Zararı</b>	1.301	10.465	4.517	13.246
<b>- Grubun Karı/Zararı</b>	2.505.968	1.957.416	2.751.014	2.220.585
<b>Pay Başına Kazanç/Kayıp</b>	1,003	0,787	1,1004	0,0009

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı bu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

#### 4. RİSK FAKTORLERİ

İsbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraçının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraçının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

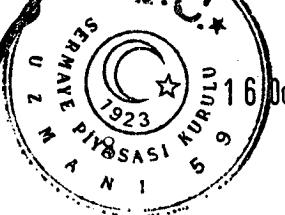
##### 4.1. İhraçının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

###### Risk

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

###### 4.1.1. Kredi Riski

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



16 Ocak 2014

ZİRAAT YATIRIM  
MEHMET DEĞERLER A.Ş.  
Lovent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasa) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler MD: 998 010 4594

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

30.09.2013 itibarıyla Bankamız nakdi kredi portföyünün (fon kaynaklı kredi ve reeskort rakamları hariç) %37,71'i bireysel, %42,99'u ticari, %19,30'u tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

Bankamız bireysel kredi takip oranları tüketici, taşit, konut kredileri, kredi kartları ve toplam bireysel krediler bazında ve bankacılık sektörü ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

SEKTÖR BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Konut Kredisi</b>	0,88%	0,82%	0,64%
<b>Taşit Kredisi</b>	3,43%	3,16%	3,14%
<b>Diğer Tüketici Kredileri</b>	2,65%	3,27%	3,15%
<b>Kredi Kartı</b>	6,22%	5,37%	5,49%
<b>Bireysel Kredi Toplamı</b>	2,97%	3,04%	2,93%

(\*) www.bddk.gov.tr internet adresinden Türk Bankacılık Sektörü 31.12.2011  
31.12.2012 ve 30.09.2013 tarihli İnteraktif Bülten'den alınmıştır.

TCZB BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI (*)	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Konut Kredisi</b>	0,47%	0,77%	0,65%
<b>Taşit Kredisi</b>	2,15%	5,91%	9,10%
<b>Diğer Tüketici Kredileri</b>	0,50%	1,04%	1,18%
<b>Kredi Kartı</b>	2,55%	3,13%	3,28%
<b>Bireysel Kredi Toplamı</b>	0,61%	1,16%	1,22%

(\*) Hesaplamlara fon kaynaklı kredi ve reeskort tutarları dahil edilmemiştir.

Toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranına bakıldığından 30.09.2013 tarihi itibarıyla Bankamız oranı %1,22 iken, sektör için toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranının %2,93 olduğu görülmektedir. Bankamız bireysel kredilerine ilişkin alt kalemlerindeki takip oranlarının konut kredileri hariç olmak üzere artış trendinde olduğu görülmektedir.

Bankamız ticari kredilerine ilişkin takip oranları ise bankacılık sektörü ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda görülmektedir. Sektöre ilişkin kredi ve takipteki kredi tutarları,

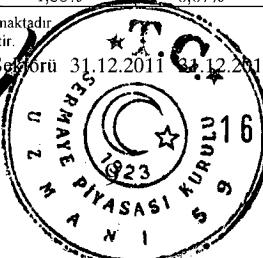
SEKTÖR TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)</b>	459.024	528.845	670.297
<b>Ticari Kredi Takip Tutarı</b>	12.331	15.350	18.592
<b>Takip Oranı</b>	2,69%	2,90%	2,77%
TCZB TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)</b>	16.542	18.020	40.438
<b>Ticari Kredi Takip Tutarı</b>	311	1.201	971
<b>Takip Oranı</b>	1,88%	6,67%	2,40%

(\*) Nakdi Ticari Kredi Tutarı, KOBI, Kurumsal ve ticari kredilerden oluşmaktadır.  
(\*\*) Hesaplamlara fon kaynaklı kredi ve reeskort tutarları dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) www.bddk.gov.tr internet adresinden Türk Bankacılık Sektörü 31.12.2011 31.12.2012 ve 30.09.2013 tarihli İnteraktif Bülten'den alınmıştır.

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16

Ocak 2014

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

Bankamız tarımsal kredilerine ilişkin takip oranları aşağıdaki tablodan izleneceği üzere minimum seviyelerde seyretmektedir.

(Milyon TL)			
TCZB TARİMSAL KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Tarımsal Kredi Tutarı	18.930	17.897	18.156
Tarımsal Kredi Takip Tutarı	210	312	368
Takip Oranı	1,11%	1,74%	2,03%

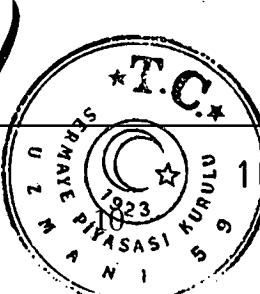
(\*) Hesaplamlara fon kaynaklı kredi ve reeskort tutarları dahil edilmemiştir.

Bankamızın tasfiye olunacak alacakları için ayrılan karşılık oranı 30.09.2013 tarihi itibarıyla %64,83 olarak gerçekleşmiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Brüt Takip	894.599	2.084.547	2.401.494
Özel Karşılık	628.211	1.280.932	1.556.786
Özel Karşılık Oranı (%)	70,22%	61,45%	64,83%

Bankamızın 30.09.2013 tarihi itibarıyla Basel II kredi riski sınıflarının risk ağırlıkları bazında dağılımı ve risk ağırlıklı varlık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Risk ağırlıkları									
	0%	10%	20%	50% Gayrimen kul ipotekli	50%	75%	100%	150%	200%	1250%
	86.085.673	0	19.186.626		15.099.430	44.878.810	50.270.920	3.427.424	15.609.588	0
<b>Risk Sınıfları:</b>										
Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Alacaklar	80.066.107		32.973		9.594.218		232.887			
Bölgesel Yönetimlerden Veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar			116.323		126					
İdari Birimlerden Ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar							399.936			
Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar										
Uluslararası Teşkilatlardan Alacaklar										
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Alacaklar		19.036.694		5.505.086		258.170				
Kurumsal Alacaklar							45.966.707			
Perakende Alacaklar					37.237.796					
Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacaklar					7.641.014	189.507				
Tahsil Gecikmiş Alacaklar						558.867				
Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar							3.427.424	15.609.588		
İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler										
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları										
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Olan Kısa Vadeli Alacaklar										
İle Kısa Vadeli Kurumsal Alacaklar										
Kolektif Yatırım Kuruluşu Niteligideki Yatırımlar										
Diger Alacaklar										
<b>KREDİ RİSKİ</b>										125.914.714
<b>PİYASA RİSKİ</b>										6.739.813
<b>OPERASYONEL RİSK</b>										14.071.381
<b>ÖZKAYNAK</b>										20.905.566
<b>SERMAYE YETERLİLİĞİ</b>										7.14.25
<b>STANDART ORANI (%)</b>										



18 Ocak 2014

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sk. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler VD: 998 010 4594

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

30.09.2013 tarihi itibarıyla yasal konsolide sermaye yeterliliği standart oranı %14,25 seviyesinde olup, kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutarların toplam risk ağırlıklı varlıklar içerisindeki payları sırasıyla; %85,86 %4,59 ve %9,55 olarak gerçekleşmiştir.

	(Bin TL)		
	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Kredi Riskine Esas Tutar*</b>	82.532.481	81.914.973	125.914.714
<b>Piyasa Riskine Esas Tutar</b>	6.658.413	5.060.838	6.739.813
<b>Operasyonel Riske Esas Tutar</b>	11.391.588	12.656.340	14.001.381
<b>Toplam</b>	100.582.482	99.632.151	146.655.908

\* 30.09.2013 tarihli kredi riskine esas tutar Basel II'ye göre hesaplanmıştır.

BDDK'nun yasal sermaye yeterlilik oranının kredi riskine esas tutar bileşeninin hesaplanmasında Basel II standart yaklaşımın kullanılmasına ilişkin düzenlemeleri 01.07.2012 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Temmuz 2011 – Haziran 2012 tarihleri arasında taslak düzenlemelerin etkisini ölçmek için BDDK'na mevcut düzenlemeye paralel raporlama yapılmıştır. Bankamızca yürütülmekte olan Basel II kredi risk ağırlıklı varlık tutarının hesaplanmasına ilişkin çalışmalar söz konusu düzenlemelerin getirdiği değişiklikler çerçevesinde revize edilmiş olup solo bazda aylık ve konsolide bazda üç aylık olarak BDDK'na raporlama yapılmaktadır.

#### 4.1.2. Piyasa Riski

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

- faiz oranı riski,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,
- karşı taraf kredi riski

vb. riskler sonucunda karşılaşılabilen zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Piyasa riskine esas portföy; döviz pozisyonu ile Banka'nın stratejisine göre belirlediği alım satım portföyünden 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 2011 ve 2012 yılsonu ile 2013 Eylül tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.



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

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

<b>BİN TL</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>7 VII-PIYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (26+12,5)</b>	<b>6.658.413</b>	<b>5.060.838</b>	<b>6.739.813</b>
<b>Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (9+10+11)</b>	<b>386.529</b>	<b>245.055</b>	<b>158.620</b>
<b>9 a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>382.029</b>	<b>202.564</b>	<b>121.998</b>
<b>10 b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>4.500</b>	<b>42.491</b>	<b>36.622</b>
<b>11 c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (13+14+15)</b>	<b>34.892</b>	<b>19.310</b>	<b>29.584</b>
<b>13 a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>17.446</b>	<b>9.655</b>	<b>14.792</b>
<b>14 b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>17.446</b>	<b>9.655</b>	<b>14.792</b>
<b>c.Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16 Özel Yaklaşım Kapsamında KYK'lardaki Pozisyonlara İlişkin Genel Piyasa Riski ve Spesifik Risk İçin Sermaye Yükümlülüğü</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17 Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (18+19)</b>	<b>111.252</b>	<b>118.764</b>	<b>337.828</b>
<b>18 a. Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>111.252</b>	<b>118.764</b>	<b>337.828</b>
<b>19 b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20 Toplam RMD-İç Model</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21 Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22 Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23 a. Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24 b. Emtia Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>25 Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü</b>	<b>0</b>	<b>21.738</b>	<b>13.153</b>
<b>Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (8+12+16+17+20+21+22+25)</b>	<b>532.673</b>	<b>404.867</b>	<b>539.185</b>

31.12.2011 tarihi için piyasa riskinin %72,56'sını faiz oranı riski, %6,55'ini hisse senedi pozisyon riski, %20,89'unu kur riski oluşturmaktadır. 31.12.2012 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %60,53'ü faiz oranı riskinden, %4,77'si hisse senedi pozisyon riskinden, %29,33'ü ise kur riskinden, %5,37'si ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır. 30.09.2013 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %29,42'si faiz oranı riskinden, %5,49'u hisse senedi pozisyon riskinden, %62,66'sı kur riskinden, %2,44'ü ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır.

Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır. RMD, elde tutulan bir portföyün faiz oranlarında, döviz kurlarında ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamında, Bankamız RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile %99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2011 ve 2012 yılsonu ile 2013 Eylül tarihleri itibarıyla hesaplanan RMD sonuçları aşağıdaki gibidir:

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



ZİRAAT YATIRIM  
MERKUL DEĞERLERİ A.Ş.  
Levent Mah. Göndük Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı, Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefer V.D. 998 010 4594

31.12.2011

(Milyon TL)

FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	37.446	FAİZ RMD	145,1
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	-159	DÖVİZ RMD	2,4

31.12.2012

(Milyon TL)

FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	7.168	FAİZ RMD	31,9
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	-396	DÖVİZ RMD	3,9

30.09.2013

(Milyon TL)

FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	6.371	FAİZ RMD	59,7
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	-548	DÖVİZ RMD	10,0

İlgili tarihler itibarıyle hesaplanan RMD rakamlarının bilanço büyüklüklerine bölünmesi sonucunda elde edilen tablo aşağıda gösterilmiştir.

BİN TL	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
RMD/Bilanço	0,09%	0,02%	0,03%

#### 4.1.3. Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka, yabancı para yönetimi politikası çerçevesinde önemli düzeyde bir pozisyon taşınmaması ilkesini benimsemiştir. Önemli ölçüde kur riski taşınmaması nedeniyle 2013 yılı aralık ayının 2. yarısında gerçekleşen kur artışından önemli düzeyde etkilenilmemiştir.

31 Aralık 2013 itibarıyle bankamız yabancı para net genel pozisyonu (YPNG) -504.697 Bin TL'dir. Bu tutar özkaynak tutarının %2,35'i kadardır. YPNG'nin 31.12.2013 tarihli bilanço büyüklüğüne oranı %0,24'tür.

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 2011 ve 2012 yılsonu ile 2013 Eylül tarihleri için sırasıyla %20,89, %29,33 ve %62,66 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın standart metot ile ölçülen kur riski için hesaplanan konsolidere sermaye yükümlülüğü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

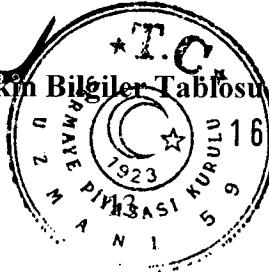
BİN TL	31.12.2011	31.12.2011	30.09.2013
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	111.252	118.764	337.828

“Konsolidide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar” kapsamında yer alan Banka'nın Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tabloları 2011 ve 2012 yılsonu ile 2013 Eylül tarihleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

31.12.2011 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDORLUĞU



16 Ocak 2014

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

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Yen	Diğer YP <sup>(1)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar</b>					
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası					
Bankalar	4.709.957	2.312.105	450	1.000.935	8.023.447
Bankalar	207.758	355.214	525	164.528	728.025
Gerçeve Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	9.663	4.476	-	-	14.139
Para Piyasalarından Alacaklar	-	5.504	-	1.581	7.085
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.889.153	1.533.108	-	51.661	4.473.922
Krediler <sup>(2)</sup>	4.073.960	4.595.452	-	239.918	8.909.330
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) <sup>(4)</sup>	9.423	2.818	-	27.765	40.006
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.898.119	3.036.318	-	97.139	5.031.576
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.653	1.960	-	24.071	33.684
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.304	3.205	-	8.341	12.850
Diğer Varlıklar	352.436	82.852	-	15.797	451.085
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>14.159.426</b>	<b>11.933.012</b>	<b>975</b>	<b>1.631.736</b>	<b>27.725.149</b>
<b>Yükümlülükler</b>					
Bankalar Mevduatı	92.982	507.752	-	17.689	618.423
Döviz Tevdiyat Hesabı	14.478.772	9.248.235	364	728.178	24.455.549
Para Piyasalarına Borçlar	280.489	2.237.231	-	-	2.517.720
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	123.149	483.847	-	-	606.996
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	178.612	27.850	-	1.396	207.858
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	203.019	151.138	-	34.584	388.741
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>15.357.023</b>	<b>12.656.053</b>	<b>364</b>	<b>781.847</b>	<b>28.795.287</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>(1.197.597)</b>	<b>(723.041)</b>	<b>611</b>	<b>849.889</b>	<b>(1.070.138)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>981.926</b>	<b>551.405</b>	<b>-</b>	<b>(396.023)</b>	<b>1.137.308</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	1.011.239	1.567.061	-	521.144	3.099.444
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.313	1.015.656	-	917.167	1.962.136
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>2.263.083</b>	<b>5.456.942</b>	<b>-</b>	<b>284.519</b>	<b>8.004.544</b>
<b>Önceki Dönem</b>					
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
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>(626.505)</b>	<b>(1.384.395)</b>	<b>(631)</b>	<b>213.412</b>	<b>(1.798.120)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>614.981</b>	<b>1.287.224</b>	<b>-</b>	<b>38.302</b>	<b>1.940.507</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacak	644.690	1.396.673	-	38.302	2.079.665
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.709	109.449	-	-	139.158
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>1.422.690</b>	<b>3.445.529</b>	<b>1.357</b>	<b>88.845</b>	<b>4.958.421</b>

(1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %56,78'i Altın, %3,24'ü GBP, %7,70'i MKD ve kalan %32,28'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %36,66'sı GBP, %27,95'i CHF, %8,40'i DKK ve kalan %26,99'u diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.

(2) Verilen kredilerin 1.388 TL karşılığı ABD Doları ve 176 TL karşılığı Avro bakiyesi dövize endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (2010: 2.745 TL karşılığı ABD Doları ve 2.376 TL karşılığı Avro).

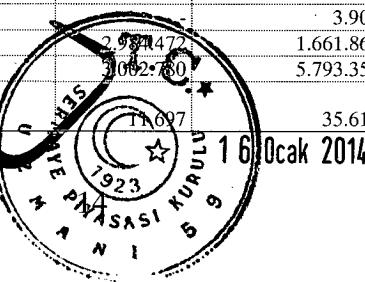
(3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.

(4) YP cinsinden İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımları gerçeve 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.

### 31.12.2012 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Diğer YP <sup>(1)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası				
Bankalar	5.995.127	5.214.984	4.163.271	15.373.382
Bankalar	296.834	293.773	381.180	971.787
Gerçeve Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	401	129.261	-	129.662
Para Piyasalarından Alacaklar	-	3.909	55.764	59.673
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.934.472	1.661.866	83	4.646.421
Krediler <sup>(2)</sup>	3.092.760	5.793.353	372.702	9.168.835
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) <sup>(4)</sup>	35.619	-	-	47.316

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.388.822	2.865.734	37.473	4.292.029
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.555	1.738	19.030	27.323
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.178	2.292	5.429	8.899
Diger Varlıklar	399.478	103.769	11.977	515.224
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>14.087.344</b>	<b>16.106.298</b>	<b>5.046.909</b>	<b>35.240.551</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Bankalar Mevduatı	783.759	2.366.962	32.743	3.183.464
Döviz Tevdiyat Hesabı	15.608.913	7.099.775	1.707.475	24.416.163
Para Piyasalarına Borçlar	657.810	4.926.971	-	5.584.781
Diger Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	453.899	2.147.908	726	2.602.533
Ihraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	205.170	106.698	1.183	313.051
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diger Yükümlülükler	226.566	127.264	49.571	403.401
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>17.936.117</b>	<b>16.775.578</b>	<b>1.791.698</b>	<b>36.503.393</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>(3.848.773)</b>	<b>(669.280)</b>	<b>3.255.211</b>	<b>(1.262.842)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>3.633.754</b>	<b>733.994</b>	<b>(2.820.579)</b>	<b>1.547.169</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	3.673.362	1.530.053	544.380	5.747.795
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	39.608	796.059	3.364.959	4.200.626
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>2.772.831</b>	<b>6.905.465</b>	<b>443.318</b>	<b>10.121.614</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
Toplam Varlıklar	14.159.426	11.933.012	1.632.711	27.725.149
Toplam Yükümlülükler	15.357.023	12.656.053	782.211	28.795.287
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	<b>(1.197.597)</b>	<b>(723.041)</b>	<b>850.500</b>	<b>(1.070.138)</b>
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>981.926</b>	<b>551.405</b>	<b>(396.023)</b>	<b>1.137.308</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacak	1.011.239	1.567.061	521.144	3.099.444
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.313	1.015.656	917.167	1.962.136
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>2.263.083</b>	<b>5.456.942</b>	<b>284.519</b>	<b>8.004.544</b>

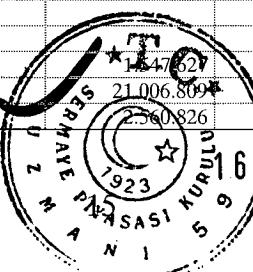
- (1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %83,44'ü Altın, %1,27'si IQD, %2,23'ü GEL ve kalan %13,07'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %17,70'i GBP, %9,73'ü CHF, %2,60'ı IQD, %51,88'i Altın ve kalan %18,09'u diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.
- (2) Verilen kredilerin 14 TL karşılığı ABD Doları ve 264 TL karşılığı Avro bakiyesi dövizde endekslü kredilerden kaynaklanmaktadır (2011: 1.388 TL karşılığı ABD Doları ve 176 TL karşılığı Avro).
- (3) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.
- (4) YP cinsinden İştirak, 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 olusmamaktadır.

### 30.09.2013 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

Cari Dönem	Avro	ABD Doları	Diger YP <sup>(1)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Nakit Değerler (Kasa, Etketif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası				
Bankalar	7.786.141	7.826.498	4.846.664	20.459.303
Gerçek Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar <sup>(5)</sup>	-	4.927	-	4.927
Para Piyasalarından Alacaklar	-	5.951	71.126	77.077
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.197.073	2.474.649	91	5.671.813
Krediler <sup>(2)</sup>	6.333.092	11.848.284	612.325	18.793.701
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) <sup>(4)</sup>	11.568	22.057	21.391	55.016
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.590.490	3.207.480	33.348	4.831.318
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.256	1.959	25.541	34.756
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.318	2.571	3.871	8.760
Diger Varlıklar	766.705	340.860	18.554	1.126.119
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>19.967.767</b>	<b>26.045.824</b>	<b>5.871.124</b>	<b>51.884.715</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Bankalar Mevduatı	-	2.960.401	32.755	4.540.783
Döviz Tevdiyat Hesabı	21.006.809*	8.595.505	2.838.261	32.440.575
Para Piyasalarına Borçlar	-	7.831.035	-	10.391.861

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.S.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16

Ocak

2014

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

<b>Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar</b>	1.846.903	4.064.851	4	5.911.758
<b>İhraç Edilen Menkul Değerler</b>	-	-	-	-
<b>Muhitelif Borçlar</b>	366.627	17.041	4.670	388.338
<b>Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar</b>	-	-	-	-
<b>Diğer Yükümlülükler</b>	361.816	263.377	67.607	692.800
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>27.690.608</b>	<b>23.732.210</b>	<b>2.943.297</b>	<b>54.366.115</b>
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	(7.725.976)	2.313.614	2.927.827	(2.484.535)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>7.123.630</b>	(2.722.832)	(2.317.714)	<b>2.083.084</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	7.235.690	1.739.058	648.549	9.623.297
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	112.060	4.461.890	2.966.263	7.540.213
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>4.111.934</b>	<b>11.579.649</b>	<b>1.137.319</b>	<b>16.828.902</b>
<b>Önceki Dönem</b>				
Toplam Varlıklar	14.087.344	16.106.298	5.046.909	35.240.551
Toplam Yükümlülükler	17.936.117	16.775.578	1.791.698	36.503.393
<b>Net Bilanço Pozisyonu</b>	(3.848.773)	(669.280)	3.255.211	(1.262.842)
<b>Net Nazım Hesap Pozisyonu<sup>(3)</sup></b>	<b>3.633.754</b>	<b>733.994</b>	(2.820.579)	<b>1.547.169</b>
Türev Finansal Araçlardan Alacak	3.673.362	1.530.053	544.380	5.747.795
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	39.608	796.059	3.364.959	4.200.626
<b>Gayrinakdi Krediler</b>	<b>2.772.831</b>	<b>6.905.465</b>	<b>443.318</b>	<b>10.121.614</b>

(1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %80,56'sı Altın, %1,09'u IQD, %1,93'ü GBP, %0,86'sı SAR ve kalan %15,56'sı diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %13,32'si GBP, %7,01'i CHF, %2,76'sı DKK, %60,56'sı Altın ve kalan %16,36'sı diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.

(2) Verilen kredilerin 42.076 TL karşılığı USD, 14 TL karşılığı Avro bakiyesi dövize endekslü kredilerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2012: 264 TL karşılığı ABD Doları ve 14 TL karşılığı Avro).

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

(4) YP cinsinden İştirak, 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.

(5) Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar ve borçlar tabloya dahil edilmemektedir.

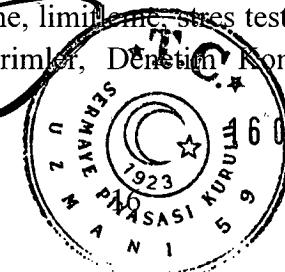
#### 4.1.4. Likidite Riski

Likidite Riski fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşmaktadır. Fonlamaya ilişkin likidite riski, Bankanın öngörelebilen ya da öngörelemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilememeksin gereğince karşılayamaması sonucu bankanın zarar etme olasılığını, piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Bankanın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını 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.

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

Bu kapsamında, likidite riskinin yönetimine ilişkin olarak pozisyonların yapısı ve karmaşıklığı ile uyumlu ölçüm, izleme, limitlenebilir stres testi ile senaryo analizi çalışmaları yürütülmekte ve sonuçlar ilgili birimler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na

ZİRAAT BANKASI A.S.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



6 Ocak 2014

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.S.  
Levent Mah. Göncü Sok. No: 27  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş / İST.  
Büyük Mükellefler LTD. 998 010 4594

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 uyumsuzlıklarının para birimi bazında takibi,
- Bankanın normal günlük faaliyetlerini sürdürmesine elverecek nakit ve nakit benzeri birincil derece likit rezerv düzeyinin izlenmesi,
- İç ve dış kaynaklı olası piyasa dalgalanmalarında beklenmedik likidite ihtiyaçlarının giderilmesinde kullanılabilecek, Merkez Bankası likidite kolaylıklar ile düşük fiyat riskiyle nakde dönüştürme potansiyeline sahip ikincil derece rezervlerin ve organize piyasalardan borçlanma imkânlarının takibi,
- Serbest özkaynak seviyesinin izlenmesi,
- Senaryo ve duyarlılık analizi çalışmalarının yürütülmesi faaliyetleri yürütmektedir.

Bankamızda likidite riskine ilişkin olarak, banka bilançosunun vade yapısının gözlemlenmesi amacıyla Kalan Vade Analizi, aktif ve pasif kalemlerinin vadelerine kalan sürelerine göre sınıflandırılması ve boşluk tutarının tespiti 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. Ayrıca Banka'nın en önemli fon kaynağı olan mevduatın yenilenme oranları ise günlük bazda takip edilmektedir.

### Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2013)

Cari Dönem	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
<b>Varlıklar</b>								
Nakit Değerler (Kasa, Efectif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası								
Bankalar	23.508.598	-	-	-	-	-	33.131	23.541.729
Bankalar	304.724	957.570	768.491	102.069	-	-	-	2.132.854
Gerçekte Uygun Deger Farkı Kár veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	33	134.154	4.326	105.758	112.140	10.400	-	366.811
Para Piyasalarından Alacaklar	-	83.979	-	-	-	-	-	83.979
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	399	1.152.462	2.212.557	8.804.267	19.255.558	11.702.438	341.905	43.469.586
Verilen Krediler	214.667	5.038.049	9.586.006	35.782.460	44.495.660	7.223.520	844.708	103.185.070
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	1.139.600	5.893.998	5.988.212	5.995.518	3.095.661	-	22.112.989
Diger Varlıklar	1.010.953	102.034	95.252	233.714	780.170	58.794	1.977.599	4.258.516
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>25.039.374</b>	<b>8.607.848</b>	<b>18.560.630</b>	<b>51.016.480</b>	<b>70.639.046</b>	<b>22.090.813</b>	<b>3.197.343</b>	<b>199.151.534</b>
<b>Yükümlülükler</b>								
Bankalar Mevduatı	115.751	6.708.744	403.906	543.793	-	187.504	-	7.959.698
Diger Mevduat	27.038.999	70.739.747	17.073.932	9.549.331	695.979	1.233	-	125.099.221
Diger Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	-	434.040	284.697	4.163.577	1.028.702	1.088.582	-	6.999.598
Para Piyasalarına Borçlar	19.006.956	3.912.592	1.764.405	-	-	-	-	24.683.953
Ihraç Edilen Menkul Değerler	794.727	1.244	830.538	68.234	-	-	-	2.535.743
Muhitelif Borçlar	714.596	580.404	24.506	1.214	-	-	32.181	1.367.901
Diger Yükümlülükler <sup>(3)</sup>	2.213.708	299.573	412.381	193.356	5.304.843	703.219	21.378.220	30.505.410
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>30.083.054</b>	<b>98.564.197</b>	<b>22.954.258</b>	<b>17.601.331</b>	<b>7.097.758</b>	<b>1.980.538</b>	<b>21.410.401</b>	<b>199.151.534</b>

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

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



16 Ekim 2014

Likidite Açığı	(5.043.680)	(89.956.343)	(4.393.628)	33.955.146	63.541.288	20.110.275	(18.213.058)	-
Önceki Dönem								
Toplam Aktifler	22.676.205	5.469.104	7.255.886	46.763.055	65.848.247	14.393.435	2.694.963	165.100.895
Toplam Yükümlülükler	24.725.693	82.391.575	18.865.243	11.324.967	5.656.378	2.442.896	19.694.143	165.100.895
Likidite Açığı	(2.049.488)	(76.922.471)	(11.609.357)	35.438.088	60.191.869	11.950.539	(16.999.180)	-

### Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2012)

Cari Dönem	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan <sup>(1)(2)</sup>	Toplam
<b>Varlıklar</b>								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası								
Bankalar	21.281.728	-	-	-	-	-	-	21.281.728
Bankalar	490.057	621.037	340.250	161.918	9.470	-	-	1.622.732
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	-	128.853	502	3.201	19.960	16.241	401	169.158
Para Piyasalarından Alacaklar	-	58.162	3.560	-	-	-	-	61.722
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	524	1.722.554	819.754	6.951.760	22.911.578	5.696.538	259.695	38.362.403
Verilen Krediler	61.731	2.625.719	5.862.684	26.825.884	32.641.575	4.325.878	803.615	73.147.086
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	239.298	174.305	12.660.595	9.984.972	4.262.868	-	27.322.038
Diğer Varlıklar	842.165	73.481	54.831	159.697	280.692	91.910	1.631.252	3.134.028
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>22.676.205</b>	<b>5.469.104</b>	<b>7.255.886</b>	<b>46.763.055</b>	<b>65.848.247</b>	<b>14.393.435</b>	<b>2.694.963</b>	<b>165.100.895</b>
<b>Yükümlülükler</b>								
Bankalar Mevduatı	84.134	4.851.442	1.108.979	392.655	229.827	450.939	-	7.117.976
Diğer Mevduat	22.374.642	67.883.171	14.004.597	7.961.408	334.251	3.209	-	112.561.278
Diger Mali Kuruluşlar, Sağlanan Fonlar	-	498.012	332.110	1.339.215	101.283	1.211.658	-	3.482.278
Para Piyasalarına Borçlar	-	8.334.493	2.023.843	804.138	-	-	-	11.162.474
Ihrac Edilen Menkul Değerler	-	132.765	1.019.768	701.604	-	-	-	1.854.137
Muhtelif Borçlar	675.705	452.949	5.693	8.814	14	-	13.939	1.157.114
Diğer Yükümlülükler <sup>(3)</sup>	1.591.212	238.743	370.253	117.133	4.991.003	777.090	19.680.204	27.765.638
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>24.725.693</b>	<b>82.391.575</b>	<b>18.865.243</b>	<b>11.324.967</b>	<b>5.656.378</b>	<b>2.442.896</b>	<b>19.694.143</b>	<b>165.100.895</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(2.049.488)</b>	<b>(76.922.471)</b>	<b>(11.609.357)</b>	<b>35.438.088</b>	<b>60.191.869</b>	<b>11.950.539</b>	<b>(16.999.180)</b>	<b>-</b>
<b>Önceki Dönem</b>								
Toplam Aktifler	15.517.512	3.097.781	7.448.083	27.800.128	82.369.823	24.436.873	2.201.537	162.871.737
Toplam Yükümlülükler	22.113.048	99.189.843	12.636.327	8.210.897	4.874.271	966.010	14.881.341	162.871.737
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(6.595.536)</b>	<b>(96.092.062)</b>	<b>(5.188.244)</b>	<b>19.589.231</b>	<b>77.495.552</b>	<b>23.470.863</b>	<b>(12.679.804)</b>	<b>-</b>

### Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2011)

Cari Dönem	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
<b>Varlıklar</b>								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası								
Bankalar	14.338.959	-	2.864	-	-	-	-	14.341.823
Bankalar	524.169	265.994	477.337	27.142	-	-	-	1.294.642
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	34	30.480	3.535	41.587	57.171	10.105	3	142.915
Para Piyasalarından Alacaklar	-	8.445	-	-	3.767	-	-	12.212
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	980	383.083	437.511	1.466.648	22.980.649	12.875.594	217.442	38.361.907
Verilen Krediler	56.487	2.175.318	4.551.027	25.020.124	35.394.011	5.760.262	266.388	73.223.617
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	209.154	1.965.451	1.203.968	23.569.028	5.684.736	-	32.632.337
Diğer Varlıklar	596.883	25.307	10.358	40.659	365.197	106.176	1.717.704	2.862.284
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>15.517.512</b>	<b>3.097.781</b>	<b>7.448.083</b>	<b>27.800.128</b>	<b>82.369.823</b>	<b>24.436.873</b>	<b>2.201.537</b>	<b>162.871.737</b>
<b>Yükümlülükler</b>								
Bankalar Mevduatı	93.409	3.245.493	-	2.000	-	-	-	3.340.902
Diğer Mevduat	20.288.876	69.985.081	12.465.935	7.408.313	282.620	69	-	110.430.894
Diger Mali Kuruluşlar, Sağlanan Fonlar	-	3.373	26.622	208.623	180.007	262.517	-	681.142
Para Piyasalarına Borçlar	-	25.363.314	-	471.812	1.860	-	-	25.836.986
Ihrac Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	522.334	355.234	4.934	3.589	-	-	65.000	951.091
Diğer Yükümlülükler	1.208.429	232.348	138.836	116.560	4.409.784	703.424	14.816.341	21.630.722
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>22.113.048</b>	<b>99.189.843</b>	<b>12.636.327</b>	<b>8.210.897</b>	<b>4.874.271</b>	<b>966.010</b>	<b>14.881.341</b>	<b>162.871.737</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(6.595.536)</b>	<b>(96.092.062)</b>	<b>(5.188.244)</b>	<b>19.589.231</b>	<b>77.495.552</b>	<b>23.470.863</b>	<b>(12.679.804)</b>	<b>-</b>
<b>Önceki Dönem</b>								

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

16 Ocak 2014  
SAYMA  
YAPMA  
TAKASİ KURULU  
16.01.2014  
16.01.2014

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

<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>11.749.553</b>	<b>12.775.180</b>	<b>6.041.507</b>	<b>31.546.612</b>	<b>68.569.382</b>	<b>19.612.541</b>	<b>1.886.301</b>	<b>152.181.076</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>20.815.047</b>	<b>89.838.701</b>	<b>16.466.053</b>	<b>6.445.333</b>	<b>3.360.284</b>	<b>664.179</b>	<b>14.591.479</b>	<b>152.181.076</b>
<b>Likidite Açığı</b>	<b>(9.065.494)</b>	<b>(77.063.521)</b>	<b>(10.424.546)</b>	<b>25.101.279</b>	<b>65.209.098</b>	<b>18.948.362</b>	<b>(12.705.178)</b>	<b>-</b>

“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

	<b>1. Vade Dilimi</b>	<b>2. Vade Dilimi</b>
<b>Ara.11</b>	172,8%	119,9%
<b>Ara.12</b>	347 %	154,6%
<b>Eyl.13</b>	186,7%	115,9%

#### Toplam Likidite Yeterlilik Oranı

	<b>1. Vade Dilimi</b>	<b>2. Vade Dilimi</b>
<b>Ara.11</b>	331,1%	170,8%
<b>Ara.12</b>	405,6%	168,7 %
<b>Eyl.13</b>	187,9%	124,9%

\*1.Vade Dilimi: 7 Güne Kadar

\*\*2. Vade Dilimi: 31 Güne Kadar

Ayrıca “Likidite Riski 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 2011-Eylül 2013 döneminde limit aşımı gerçekleşmemiştir.

#### 4.1.5. Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski

Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski: Alım satım hesaplarında takip edilen kalemler ile Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik gereği özkaynak hesaplamasında dikkate alınan sermaye benzeri borçlar dışında kalan bilanço içi ve dışı hesap ve pozisyonlardaki, vade ve yeniden fiyatlama dönemlerinin uyumsuzluğu ile faiz gelir-gider yapılarındaki farklılıklar nedeniyle karşılaşabilecek zarar ihtimalini, olarak tanımlanmaktadır.

Bu kapsamında bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski kontrolünde;

- Sabit ve değişken faizli kaynak ve kullanım arasındaki oran ve vade uyumsuzlıklarının 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,
- Faiz oranı değişimlerinin Bankanın ekonomik değeri ve sermaye gereksinimi üzerindeki etkisinin takibi,
- Degerlendirme yöntemlerinin olası etkilerinin takibi,

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16 Ocak 2014

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

- Banka içi uygulamalardaki faiz şoku büyülüklerinin hesaplanması ve belirlenmesi,
- Verim eğrisi, baz risk ve opsiyonalite riskinin takibi

faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riskinin izlenmesine yönelik olarak, Yeniden Fiyatlama Boşluk (GAP), Faiz Durasyonu, Net Faiz Geliri, Modifiye Durasyon ve Konveksite Analizleri ile Faiz Şoku Değer Kaybı Analizleri periyodik olarak yapılmaktadır.

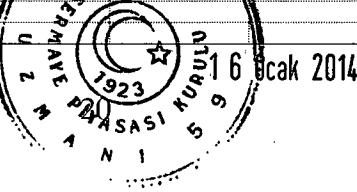
Bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riskinin izlenmesinde kullanılan “Yeniden Fiyatlama Boşluk Analizi”nde bilanço kalemleri yeniden fiyatlamaya kalan süreleri itibarıyla nakit akımlarına ayırtılınmakta, böylece aktif ve pasifin yeniden fiyatlama zamanlarındaki uyumsuzluk, vade grupları itibarıyla toplulaştırılmış boşluk tutarları yardımıyla izlenebilmektedir.

### Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2013)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<b>Varlıklar</b>							
Nakit Değerler (Kasa, Efsektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	36.129	-	-	-	-	23.505.600	23.541.729
Bankalar	957.555	768.491	102.069	-	-	304.739	2.132.854
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kár veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	226	140	7.979	12.857	10.400	335.209	366.811
Para Piyasalarından Alacaklar	83.979	-	-	-	-	-	83.979
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	13.523.787	4.295.708	9.638.166	7.400.729	8.258.604	352.592	43.469.586
Verilen Krediler	34.573.957	13.226.259	17.700.499	32.113.561	4.511.418	1.059.376	103.185.070
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.578.083	7.128.164	2.955.824	2.573.138	1.877.780	-	22.112.989
Diger Varlıklar	67.437	65.881	213.866	777.182	56.445	3.077.705	4.258.516
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>56.821.153</b>	<b>25.484.643</b>	<b>30.618.403</b>	<b>42.877.467</b>	<b>14.714.647</b>	<b>28.635.221</b>	<b>199.151.534</b>
<b>Yükümlülükler</b>							
Bankalar Mevduatı	6.773.527	745.981	324.444	-	-	115.746	7.959.698
Diger Mevduat	70.739.821	17.074.610	9.675.853	568.816	1.121	27.039.000	125.099.221
Para Piyasalarına Borçlar	19.006.956	3.912.592	1.764.405	-	-	-	24.683.953
Muhitelif Borçlar	1.550	-	-	-	-	1.366.351	1.367.901
İhraç Edilen Menkul Değerler	971.944	842.244	653.321	68.234	-	-	2.535.743
Diger Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	1.172.382	577.601	4.074.198	842.123	333.294	-	6.999.598
Diger Yükümlülükler	24.976	6.347	14.020	5.308.842	27.672	25.123.563	30.505.420
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>98.691.156</b>	<b>23.159.375</b>	<b>16.506.241</b>	<b>6.788.015</b>	<b>362.087</b>	<b>53.644.660</b>	<b>199.151.534</b>
<b>Bilançodaki Uzun Pozisyon</b>	-	2.325.268	14.112.162	36.089.452	14.352.560	-	66.879.442
<b>Bilançodaki Kısa Pozisyon</b>	(41.870.003)	-	-	-	-	(25.009.439)	(66.879.442)
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	286.192	1.107.462	-	2.060	2.040	807	1.398.561
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	(727.771)	(447.870)	-	-	(1.175.641)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(41.583.811)</b>	<b>3.432.730</b>	<b>13.384.391</b>	<b>35.643.642</b>	<b>14.354.600</b>	<b>(25.008.632)</b>	<b>222.920</b>

### Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2012)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<b>Varlıklar</b>							
Nakit Değerler (Kasa, Efsektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	27.731	-	-	-	-	21.253.997	21.281.728
Bankalar	621.037	340.250	161.918	9.470	-	490.057	1.622.732
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kár veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	1.907	817	2.880	14.345	16.241	132.968	169.158
Para Piyasalarından Alacaklar	58.162	3.560	-	-	-	-	61.722
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11.707.771	4.854.830	10.489.599	5.802.620	5.056.280	451.303	38.362.403
Verilen Krediler	19.526.037	6.891	18.393.808	24.285.842	3.184.094	865.346	73.147.086
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	8.726.370	10.662.981	520.569	1.880.786	2.222.332	-	27.322.038
Diger Varlıklar	51.576	54.813	141.163	278.543	91.910	2.515.671	3.134.028
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>40.720.591</b>	<b>23.109.212</b>	<b>32.570.283</b>	<b>32.271.606</b>	<b>10.570.857</b>	<b>25.709.342</b>	<b>165.100.895</b>
<b>Yükümlülükler</b>							
T.C.	-	-	-	-	-	-	-



ZİRAAT YATIRIM  
MENkul DEĞERLERİ A.S.  
Levent Mah. Gohca Sok. No:22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler İD: 998 010 4594

ZİRAAT BANKASI A.S.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

<b>Bankalar Mevduatı</b>	<b>4.851.442</b>	<b>1.108.979</b>	<b>392.655</b>	<b>229.827</b>	<b>450.939</b>	<b>84.134</b>	<b>7.117.976</b>
Diğer Mevduat	67.883.171	14.004.597	7.961.408	334.251	3.209	22.374.642	112.561.278
Para Piyasalarına Borçlar	8.334.493	2.023.843	804.138	-	-	-	11.162.474
Muhitelîl Borçlar	382	-	-	-	-	1.156.732	1.157.114
Ihraç Edilen Menkul Değerler	132.765	1.019.768	701.604	-	-	-	1.854.137
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	683.669	815.686	1.380.677	93.974	508.272	-	3.482.278
Diğer Yükümlülükler	1.775	6.143	1.015	4.970.070	2.683	22.783.952	27.765.638
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>81.887.697</b>	<b>18.979.016</b>	<b>11.241.497</b>	<b>5.628.122</b>	<b>965.103</b>	<b>46.399.460</b>	<b>165.100.895</b>
<b>Bilançodaki Uzun Pozisyon</b>	<b>-</b>	<b>4.130.196</b>	<b>21.477.790</b>	<b>26.643.484</b>	<b>9.605.754</b>	<b>-</b>	<b>61.857.224</b>
<b>Bilançodaki Kısa Pozisyon</b>	<b>(41.167.106)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20.690.118)</b>	<b>(61.857.224)</b>
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	300.498	978.666	191	51	-	-	1.279.406
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(1.162.801)	-	-	(1.162.801)
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(40.866.608)</b>	<b>5.108.862</b>	<b>21.477.981</b>	<b>25.480.734</b>	<b>9.605.754</b>	<b>(20.690.118)</b>	<b>116.605</b>

## Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2011)

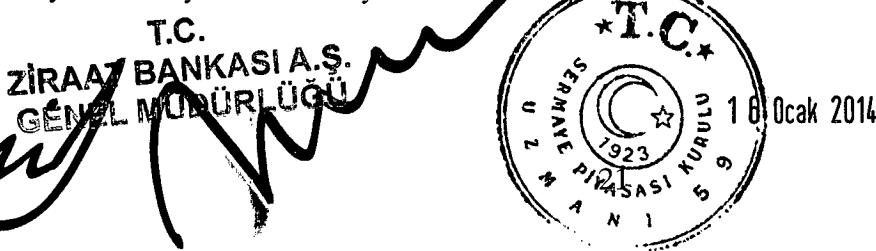
Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
<b>Varlıklar</b>							
Nakit Değerler (Kasa, Etkin Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	31.397	2.864	-	-	-	14.307.562	14.341.823
Bankalar	265.994	477.337	27.142	-	-	524.169	1.294.642
Gerçek Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtlan Finansal Varlıklar	4.048	3.635	41.209	6.786	10.033	77.204	142.915
Para Piyasalarından Alacaklar	8.445	-	-	3.767	-	-	12.212
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.396.345	4.552.253	7.970.371	10.174.213	4.650.606	618.119	38.361.907
Verilen Krediler	19.690.452	5.892.076	19.216.992	24.885.855	3.215.367	322.875	73.223.617
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	7.748.070	15.992.006	3.529.773	2.539.078	2.823.410	-	32.632.337
Diğer Varlıklar	25.307	10.358	40.448	361.965	106.176	2.318.030	2.862.284
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>38.170.058</b>	<b>26.930.529</b>	<b>30.825.935</b>	<b>37.971.664</b>	<b>10.805.592</b>	<b>18.167.959</b>	<b>162.871.737</b>
<b>Yükümlülükler</b>							
Bankalar Mevduatı	3.245.493	-	2.000	-	-	93.409	3.340.902
Diğer Mevduat	69.985.081	12.465.935	7.408.313	282.620	69	20.288.876	110.430.894
Para Piyasalarına Borçlar	25.363.314	-	471.812	1.860	-	-	25.836.986
Muhitelîl Borgular	3.285	4.934	3.589	-	-	939.283	951.091
Ihraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	171.164	33.159	447.316	29.479	24	-	681.142
Diğer Yükümlülükler	45.537	49.736	116.549	4.430.822	46.824	16.941.254	21.630.722
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>98.813.874</b>	<b>12.553.764</b>	<b>8.449.579</b>	<b>4.744.781</b>	<b>46.917</b>	<b>38.262.822</b>	<b>162.871.737</b>
<b>Bilançodaki Uzun Pozisyon</b>	<b>-</b>	<b>14.376.765</b>	<b>22.376.356</b>	<b>33.226.883</b>	<b>10.758.675</b>	<b>-</b>	<b>80.738.679</b>
<b>Bilançodaki Kısa Pozisyon</b>	<b>(60.643.816)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20.094.863)</b>	<b>(80.738.679)</b>
Nazım Hesaplarındaki Uzun Pozisyon	15.878	527.502	-	-	-	-	543.380
Nazım Hesaplarındaki Kısa Pozisyon	-	-	(3.290)	(532.800)	-	-	536.090
<b>Toplam Pozisyon</b>	<b>(60.627.938)</b>	<b>14.904.267</b>	<b>22.373.066</b>	<b>32.694.083</b>	<b>10.758.675</b>	<b>(20.094.863)</b>	<b>7.290</b>

Faiz duyarlılığı seviyesinin tespitinde durasyon analizleri de kullanılmaktadır. Gelir yaklaşımına yönelik olarak, amacı faiz değişimlerinin Bankamız karlılığı üzerindeki etkisinin gözlemlenmesi olan “Net Faiz Geliri Analizi” yapılmaktadır.

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 “Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski Yönetmeliği” ile belirlenmiş olan kısa vadeli faiz duyarlığını üzere bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı risk limiti izlenmekte ve raporlanmaktadır. Eylül 2013 itibarıyla limit aşımı gerçekleşmemiştir.

### 4.1.6. Operasyonel Risk

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



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

Operasyonel risk yönetimine ilişkin çalışmalar kapsamında operasyonel riske esas tutar hesaplanmakta, operasyonel risklere ilişkin kayıplar Operasyonel Risk Kayıp Veri Tabanı ile takip edilmekte, bilgi teknolojileri kaynaklı operasyonel risklerin takibi ve analizleri yapılmakta, destek hizmetlerine ilişkin çalışmalar yürütülmekte, gerçekleşmiş risk göstergelerine ilişkin analizler yapılmakta, özdeğerlendirme çalışmaları gerçekleştirilemeyecektir. İş Sürekliği ve Acil Durum Planı ile ilgili çalışmalar koordine edilmekte ve şubelerin risk düzeylerinin belirlenmesine yönelik faaliyetler yürütülmektedir. Operasyonel Riske Esas Tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin 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.

2009, 2010 ve 2011 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2012 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 12.656.340 Bin TL olarak; 2010, 2011 ve 2012 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2013 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar ise 14.001.381-Bin TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplamalara ilişkin sonuçlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	(Bin TL)		
	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
<b>Operasyonel Risk Sermaye Gereksinimi</b>	911.327	1.012.507	1.120.110
<b>Operasyonel Riske Esas Tutar</b>	11.391.588	12.656.340	14.001.381

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.

#### 4.1.7. İtibar Riski

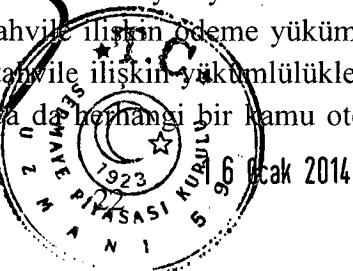
İtibar riski, mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların banka hakkındaki olumsuz düşüncelerinden ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranışımaması neticesinde bankaya duyulan güvenin azalması veya banka itibarının zedelenmesi nedeniyle bankanın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

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

#### 4.2. İhraç Edilen Bono ve/veya Tahvillere İlişkin Riskler

**İhraççı Riski:** Olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığını ifade eder. Bono ve/veya tahvil ile iliskin ödeme yükümlülüğü Banka tarafından yerine getirilecek olup bono ve/veya tahvile ilişkin yükümlülüklerin ödemesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

verilmemiştir. İhraça aracılık eden aracı kuruluşun da bono ve/veya tahvillere ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesi konusunda bir sorumlulukları veya yükümlülükleri bulunmamaktadır. İhraçının tahvil anapara ve faizlerini ödeyememe riski mevcuttur.

Bono ve/veya tahvil ihraçının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Bono ve/veya tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adı 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 teminathlı alacaklılardan sonra gelmek üzere bono ve/veya tahvil sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

**Piyasa Riski:** İkincil piyasada işlem gören bono ve/veya tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır. Bono ve/veya tahvilinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. 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 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 ortayamasına neden olabilecek bir başka faktördür.

#### 4.3. Diğer riskler

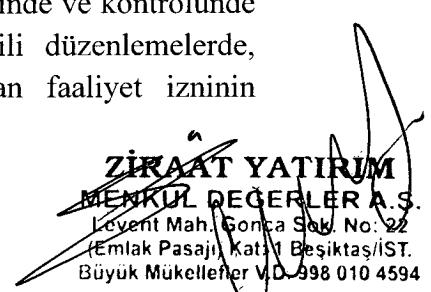
İhraçının yükümlülüğünü yerine getirme gücünü etkileyebilecek olan temel riskler yukarıda detaylı şekilde analiz edilmiş olup, bankacılık faaliyetlerinin normal seyrinde doğal olarak karşılaşılabilen diğer tali risklerin Bankamızın yükümlülüğünü yerine getirme gücünü olumsuz yönde etkileme potansiyelinin bulunmadığı düşünülmektedir. Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermeyece 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 islevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



6 Ocak 2014



kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduat Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

## 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççı Hakkında Genel Bilgiler:

#### 5.1.1. İhraçının Ticaret Ünvani:

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

#### 5.1.2. İhraçının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

<b>Merkez Adresi</b>	Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
<b>Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü</b>	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	1148

#### 5.1.3. İhraçının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Süresiz/Ticaret Sicili Tescil Tarihi: 12.06.1937

#### 5.1.4. İhraçının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraçının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

<b>Hukuki Statü</b>	Anonim Şirket
<b>Tabi Olduğu Yasal Mevzuat</b>	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye Cumhuriyeti
<b>Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Yeri</b>	Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
<b>Telefon Ve Faks Numaraları</b>	Telefon: (312) 584 20 00 Faks: (312) 584 49 63
<b>Internet Adresi</b>	<a href="http://www.ziraatbank.com.tr">www.ziraatbank.com.tr</a>

#### 5.1.5. İhraçının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 12 Kasım 2013 tarihinde Bankamızın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

**Yabancı Para Uzun Dönem**

**Görünüm**

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



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

<b>Yabancı Para Kısa Dönem</b>	F3
<b>Yerel Para Uzun Dönem</b>	BBB
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Yerel Para Kısa Dönem</b>	F3
<b>Ulusal Uzun Dönem</b>	AAA(tur)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Destek</b>	2
<b>Destek Derecelendirme Tabanı</b>	BBB-
<b>Finansal Kapasite Notu</b>	bbb-

- 30.09.2013 tarihinde JCR Eurasia Rating, “T.C. Ziraat Bankası A.Ş.”yi yüksek düzeyde yatırım yapılabılır kategorisi içerisinde değerlendirilerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘AAA (Trk)’, görünümünü ise ‘Stabil’ olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ‘BBB-’ olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

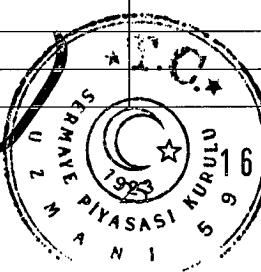
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	BBB -(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu</b>	BBB -(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Ulusal Notu</b>	AAA (Trk) /(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para</b>	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Ulusal Notu</b>	A- 1+ (Trk) /(Stabil Görünüm)
<b>Destekleme Notu</b>	1
<b>Ortaklardan Bağımsızlık Notu</b>	A

-Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody'S 20 Mayıs 2013 tarihinde Ziraat Bankası Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat notunu “Ba2” den “Baa3” e, Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat Notunu “Not Prime”dan “P-3” e yükselmiştir.

<b>Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat</b>	Baa3
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat</b>	P-3
<b>Görünüm</b>	Pozitif
<b>Uzun Dönem Yerel Para Mevduat</b>	Baa2
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Kısa Dönem Yerel Para Mevduat</b>	Prime-2
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Finansal Güç</b>	D+
<b>Görünüm</b>	Durağan

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

## **5.2. Yatırımlar:**

**5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer olması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:**

**YOKTUR**

**5.2.2. İhraçının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraçıcıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

**YOKTUR**

**5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:**

**YOKTUR**

**5.2.4. İhraçının 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 sözleşmelerin kısa özeti:**

**YOKTUR**

## **6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

### **6.1. Ana faaliyet alanları:**

**6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer olması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi**

Ziraat Bankası 1863 yılında Mithat Paşa tarafından Pirot şehrinde çiftçiye kredi vermek amacıyla kurulmuş, 1863-1888 yıllarında mahalli istikraz sandıkları olarak hizmet vermiştir. 1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanı, 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla "Anonim Şirket" statüsü kazanmıştır.

Ana yönetim stratejisini, sürdürülebilir kârlılık ve verimlilik olarak belirleyen Ziraat Bankası, Türk bankacılığının temel taşı olarak, kurulduğu günden bugüne ülkemizin tarihinin farklı evrelerinde ekonomik gelişmenin itici gücü olmuş; çiftçiye, tüccara, girişimciye ve bireylere kesintisiz kaynak aktarırken ülkenin her yerine bankacılık ürün ve hizmetlerini ulaştırmıştır.

Ziraat Bankası; sigortadan finansal kiralamaya, yatırım hizmetlerinden portföy yönetimine kadar bir çok alanda faaliyet gösteren finansal hizmet iştirakleri ile müşterilerine geniş bir ürün yelpazesinde hizmet sunmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın faaliyet amacı ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. Ana Ortaklık 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, yurtçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtçi 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 yurtçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya

**T.C.**

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



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

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 aynı 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.

Ana Ortaklık Banka, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, yurt içinde 5 Kurumsal Şube, 27 Ticari Şube, 80 Girişimci Şube, 1.474 Şube ve 2 Mobil Araç olmak üzere toplam 1.588 Şube (31 Aralık 2012: yurt içinde 5 Kurumsal Şube, 27 Ticari Şube, 77 Girişimci Şube, 1.316 Şube, 32 Büro, 31 Özel İşlem Merkezi, 2 Mobil Şube olmak üzere toplam 1.490 Şube), yurt dışında 21 Şube ve 4 Altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis Şubesi ile Batum Altşubesи, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümülcine, İskeçe ve Rodos Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe, Kırcalı ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan'da Cidde Şubesi, KKTC'de Lefkoşa, Girne, Güzelyurt, Gazimağusa, Gönyeli, Akdoğan, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu, Karakum ve İskele Şubeleri) olmak üzere toplam 25 ve genel toplamda 1.613 Şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir.

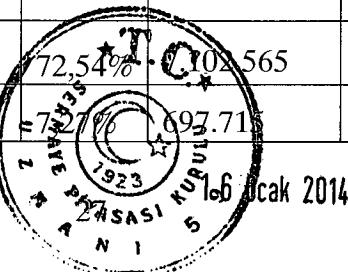
Ana Ortaklık Banka, kredi kartı hamillerine taksit ve puan avantajı sağlamak ve kredi kartlarının Maximum uygulamasına dahil tüm üye işyerlerinde Maximum kredi kartı özellikleri ile kullanılmasına olanaklı hale getirmek amacıyla 22 Ocak 2007 tarihinde T. İş Bankası A.Ş. ile bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma ile Ziraat Bankası Maximum üye işyeri kaydetme hakkı elde etmiştir. İki banka arası işlem trafigi Bankalararası Kart Merkezi tarafından yönetilmektedir.

Başakkart, tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi hesapları ile vadesiz mevduat hesabının bağlanıldığı bir bankkartıdır. Banka, 50.000 TL'nin altındaki işletme kredilerini ve müşterilerin talebi doğrultusunda tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi limitlerini Başakkart ile ilişkilendirerek kullanılabilmektedir. Başakkart'a bağlı kredi limitlerinin tamamı Başakkart Üye İşyerlerinde 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.

Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolidé edilen ortaklıklar, bir bütün olarak, "Grup" olarak adlandırılmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 25.736 kişidir (31 Aralık 2012: 24.092 kişi).

<b>FAALİYET GELİRLERİ/GİDERL ERİ (Bin TL)</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolidé 31.12.2011</b>	<b>%</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolidé 31.12.2012</b>	<b>%</b>	<b>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolidé 30.09.2013</b>	<b>%</b>
Net Faiz Geliri/Gideri	15.394.175	72,54%	10.102.565	77,10%	5.788.591	71,69%
Net Ücret ve Komisyon	540.424	=7,37%	693.715	7,57%	629.620	7,80%

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



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

Gelirleri/Giderleri						
Temettü Gelirleri	21.669	0,29%	17.679	0,19%	64.344	0,80%
Ticari Kar/Zarar (Net)	(47.361)	-0,64%	(44.715)	-0,49%	(53.820)	-0,67%
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.526.962	20,54%	1.438.807	15,62%	1.645.410	20,38%
<b>TOPLAM</b>	<b>7.435.869</b>	<b>100</b>	<b>9.212.051</b>	<b>100</b>	<b>8.074.145</b>	<b>100</b>

Grup, bireysel, kurumsal, ticari ve girişimci bankacılık ile yatırım bankacılığı, proje finansmanı ve uluslararası bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

**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 sigorta aracılık hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca, kamu bankası olunması nedeniyle üstlenilen bir takım hizmetlerin de Ana Ortaklık Banka'nın kârlılığını artırmak üzere değerlendirebilmesini 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.

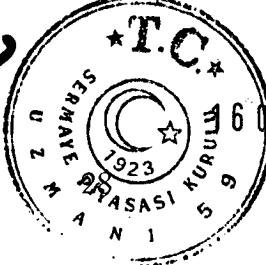
Grup kurumsal, ticari ve girişimci bankacılık alanında büyük ölçekli kurumsal müşterilere ve orta-küçük ölçekli şirketlere Türk Parası ve döviz bazında işletme, orta ve uzun vadeli yatırım, dış ticaret finansman kredileri; akreditif ve teminat mektupları sağlamakta, proje finansmanı, diğer kurumsal finansman, 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 Kooperatifleri Merkez Birliğine kendi kaynaklarından kullandığı tarımsal işletme ve yatırım kredilerinin yanı sıra, kullandırılmasına aracılık ettiği çeşitli fon kaynaklı krediler vasıtasiyla, tarım sektöründe faaliyet gösteren kişi ve kurumlara mali destek sağlamaktadır.

**Yatırım bankacılığı işlemleri;** Finansal Piyasalar ve Aktif Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar Bölüm Başkanlıklarını tarafından yürütülmektedir. Anılan birimler tarafından Banka'nın ulusal ve uluslararası organize ve tezgah üstü piyasalarda likiditesi değerlendirmek suretiyle Türk Parası, döviz ve menkul kıymet alım-satım faaliyetleri gerçekleştirilmekte, 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.

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



6 Ocak 2014

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

Ayrıca Ana Ortaklık Banka, şubeleri aracılığıyla sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmakta ve işlemlerden komisyon geliri elde etmektedir.

Ana Ortaklık Banka uluslararası bankacılık faaliyetlerini yurtdışı şube, altşube, temsilcilikleri ve yurtdışındaki iştirak yatırımları aracılığı ile gerçekleştirmektedir.

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

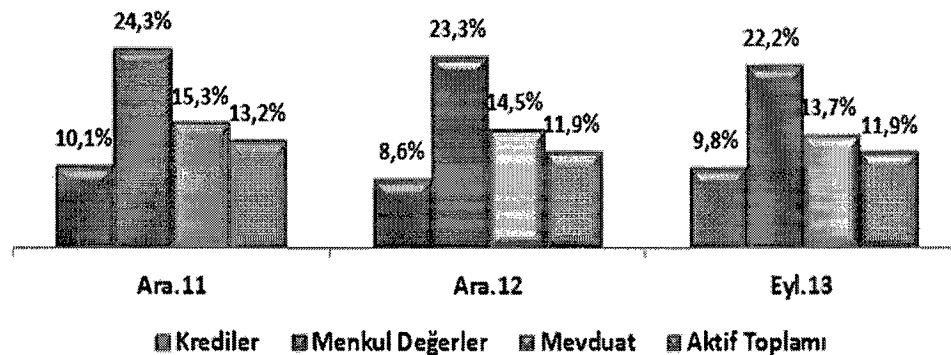
YOKTUR.

**6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

**6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:**

Bankamız sektörün en büyük bankalarından biri olarak aktif büyülüğü bazında Eylül 2013 itibarıyla yaklaşık %12 sektör payına sahiptir. Bilancomuz içerisindeki önemli kalemlerden biri olan menkul değerler portföyümüz azalmakta ve sektör payı gerilemektedir. Buna karşın 2013 yılında kredi ağırlıklı büyümeye stratejimiz çerçevesinde kredilerde sektör payımız artmıştır. Eylül 2013 itibarıyla menkul değerlerde sektör payımız %22 seviyesinde iken kredilerde payımız %10 seviyesindedir. Bilançonun finansmanını sağlayan önemli kalemlerden biri olarak tabana yaygın bir yapısı bulunan mevduatlarımızın sektör payı Eylül 2013 itibarıyla %14 seviyesine yakın bir seviyede bulunmaktadır. (Sektör verileri BDDK verileridir.

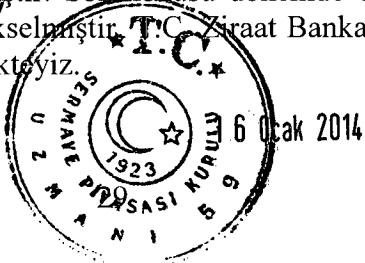
**Bankamızın Sektör Payları**



2011 yılı Aralık ayı içerisinde başlattığı organizasyonel ve finansal alanda değişim ve dönüşüm kapsamında önemli mesafeler kat etmiştir. Değişim ve dönüşüm projesinin ilk dönemlerinde kredi piyasalarındaki etkinliği sınırlı olan banka 2013 yılında etkinliğini artırmaktadır.

Rekabet gücünü artırmak ve piyasalardaki olası dalgalanmalara karşı Bankaların güçlü özkaynak yapısına sahip olması gerekmekte olup ulusal ve uluslararası düzenlemelerde de özkaynağın önemi vurgulamaktadır. Banka 2012 yılında dengeli ve özkaynaklarıyla uyumlu bir bilanço hedeflemiş, özkaynaklarını güçlendirme yoluna gitmiştir. Bu doğrultuda özkaynaklarını %30 oranında artırmıştır. Söz konusu dönemde özkaynakların toplam pasif içindeki payı %8,2' den %10,5' e yükselmiştir. T.C. Ziraat Bankası olarak karımıza bünyede tutarak özkaynaklarımıza güçlendirmektedir.

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



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

2012 yılında T.C. Ziraat Bankası'nın vergi öncesi karı 3.505 milyon TL, net karı ise 2.650 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2011 yılsonu ile karşılaştırıldığında dönem net karının %26 oranında arttırdığı görülmektedir. T.C. Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı bir önceki dönemde %1,3 seviyesinde iken, 2012 yılında %1,7 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde özkaynak karlılığı ise %16,1 seviyesinden %17,5 seviyesine yükselmiştir.

Dengeli ve özkaynaklarıyla uyumlu bilanço hedefini 2012 yılı içinde büyük ölçüde gerçekleştiren T.C. Ziraat Bankası için 2013, büyük atılımların yaşandığı bir yıl olmuştur.

(Milyon TL)	2013/3Ç	2012/3Ç	Değişim (%)
Toplam Aktifler	195.786	154.742	27
Likit Aktifler ve Bankalar	25.121	16.958	48
Menkul Değerler Cüzdanı	65.646	66.409	-1
Krediler	100.991	68.390	48
Mevduat	131.794	108.074	22
Özkaynaklar	18.185	15.818	15
Faiz Gelirleri	10.355	11.194	-7
Faiz Giderleri	4.722	6.245	-24
Vergi Öncesi Kar	3.366	2.505	34
Net Dönem Kar/Zararı	2.576	1.886	37

2012/3Ç döneminde %2,7 olan takipteki kredilerin toplam kredilere oranı, 2013/3Ç döneminde %2,3'e gerilemiştir. Bu oran %2,7 olan sektör ortalamasının oldukça altındadır.

Ziraat Bankası, 2011 yılı Aralık ayında başlattığı değişim ve dönüşüm kapsamında müşterilerine daha fazla değer katan bir banka olmak için bireysel bankacılık alanında da yeniden yapılandırma gerçekleştirmiştir. Banka, bireysel müşterilerine tüketici kredisinden kredi kartına kadar çeşitlilik gösteren zengin bir ürün gamı ile hizmet sunmaktadır. Eylül 2013 itibarıyla T.C. Ziraat Bankası'nın toplam bireysel kredi bakiyesi, bir önceki yılın aynı ayına göre %23 oranında artış göstererek, 28,8 milyar TL'den 35,5 milyar TL'ye çıkmıştır. Bireysel bankacılık kredileri Banka'nın toplam kredi portföyü içinde %36'lık bir paya sahipken, T.C. Ziraat Bankası'nın Eylül 2013 bireysel kredi sektör payı %11,1 olmuştur.

T.C. Ziraat Bankası'nın 2012/3Ç – 2013/3Ç dönemi bireysel kredi bakiyelerinin tür bazında dağılımı incelendiğinde; konut kredilerinin %33 artışla 9,4 milyar TL'ye, ihtiyaç kredilerinin %21 artışla 23 milyar TL'ye, kredi kartlarının %16 artışla 2,1 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Banka'nın söz konusu kredilerdeki sektör payları ise sırasıyla; konutta %8,8, taşıt kredilerinde %2,4, ihtiyaç kredilerinde %27,9 ve kredi kartlarında %2,5 olmuştur.

2012 yılsonunda %73 olan mevduatın pasif içindeki payı, kaynak çeşitlendirilmesi ve etkin pasif yönetimi sayesinde bilançodaki %20'lik büyümeye rağmen, 2013 yılı üçüncü çeyreğinde %67 olarak gerçekleşmiştir. T.C. Ziraat Bankası, 2013 yılında etkin pasif ve mevduat yönetimi noktasında kaynak maliyetlerini azaltarak karlılığını artırmaya odaklanmış, kredi politikaları ve aktif kompozisyonunu dikkate alarak mevduat dışı kaynak çeşitlendirmesine ağırlık vermiştir. Kaynak maliyetini azaltmak ve kaynak vadesini uzatmak için mevduat dışı kaynak çeşitlendirilmesi kapsamında menkul kıymet ihracı, sendikasyon kredisi, uluslararası kuruluşlardan ve yurttaş özel kurum/bankalarla ikili anlaşmalar çerçevesinde kaynak temin edilmiş olup, kaynak kompozisyonumuza çeşitlendirme

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



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

stratejisine önmüzdeki dönemde de devam edilecektir. Bankanın ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler toplamı 2013 üçüncü çeyrek itibarıyla 2,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Eylül 2013 itibarıyle Toplam mevduat içinde TL tasarruf mevduatının ağırlığı devam etmiş ve bankalar mevduatı hariç toplam mevduatın yaklaşık %49'unu TL tasarruf mevduatı oluşturmuştur.

#### AKTİFLERİN DAĞILIMI (%)

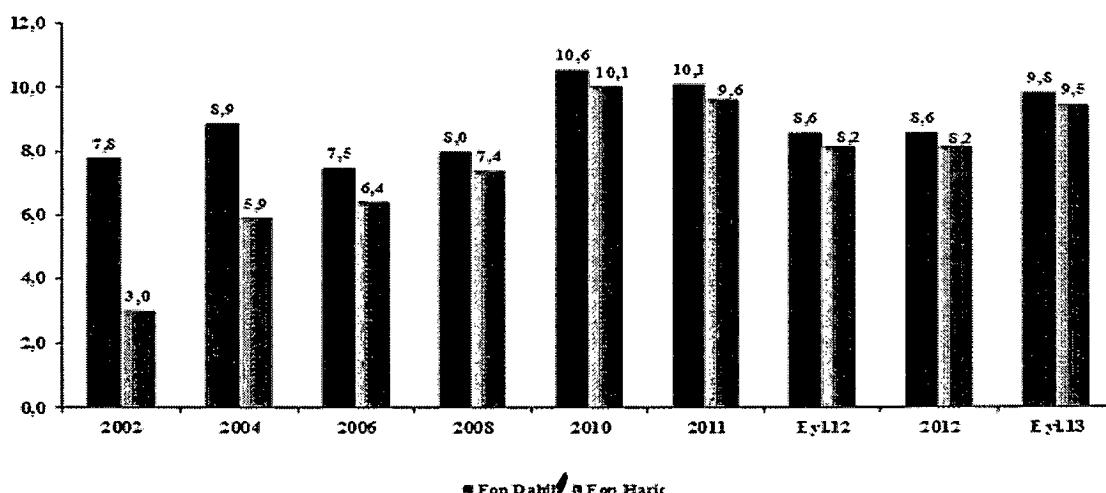
	SEKTÖR								
	2002	2004	2006	2008	2010	2011	2012	Eyl.12	Eyl.13
Likit Aktifler	12	10	12	12	9	9	6	7	6
Menkul Değerler	40	40	32	26	29	23	20	21	17
Krediler	24	33	45	51	53	57	59	58	61
Zorunlu Karşılıklar	4	4	3	2	2	4	7	7	9
Duran Aktifler	10	8	4	3	3	3	3	3	3
Diğer	8	5	5	5	4	4	5	4	4
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### ZİRAAT

	2002	2004	2006	2008	2010	2011	2012	Eyl.12	Eyl.13
Likit Aktifler	11	10	11	11	8	5	5	3	3
Menkul Değerler	55	63	58	54	49	43	39	42	33
Krediler	11	16	24	29	37	43	42	42	50
Zorunlu Karşılıklar	4	3	2	1	2	5	9	8	9
Duran Aktifler	5	2	2	2	1	1	2	2	2
Diğer	15	5	4	3	3	2	3	3	2
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Ziraat Bankası nakdi kredilerinin 2012 yılsonunda %8,9 olan sektör payı, Eylül 2013 itibarıyla %9,8 olmuştur. Eylül 2013 itibarıyla Ziraat Bankası kredilerinin %38'i bireysel, %19'u tarimsal, %43'ü ticari kredilerden oluşmaktadır. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı 2012 yılsonunda %10 iken, Eylül 2013 itibarıyle %17'ye yükselmiştir, bu pay sektörde %27'dir.

#### ZİRAAT BANKASI KREDİLERİ SEKTÖR PAYI (%)



Takipteki kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %2,7 iken, Ziraat Bankası'nda %2,3'tür. Ziraat Bankası mevduatı %22 artarak 131 milyar TL olmuştur. Mevduat sektör payı

TC.

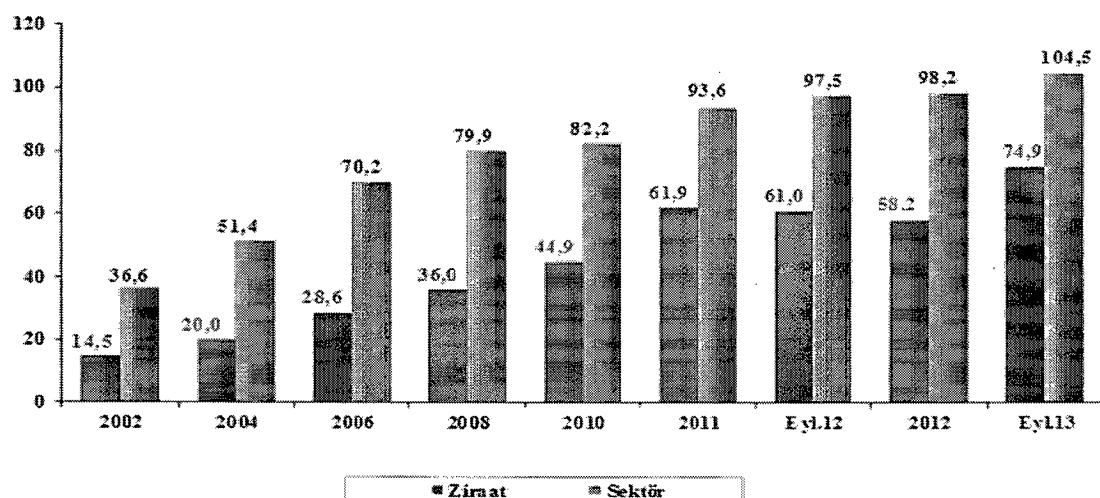
ZİRAAT BANKASI A.S.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

ise Eylül 2013 itibarıyla %13,7 olmuştur. Toplam mevduatın toplam pasifler içindeki payı sektörde %58 iken, Ziraat Bankası'nda %67' dir. Sektörde mevduatın %19 unu vadesiz %81'ini vadeli mevduat oluştururken, Ziraat Bankası'nda mevduatın %20' sini vadesiz, %80'ini vadeli mevduat oluşturmaktadır. Mevduatın krediye dönüşüm oranı sektörde %105 iken, Ziraat Bankası'nda %76'dır.

## KREDİ / MEVDUAT



Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı sektörde %12 iken, Ziraat Bankası'nda %9,3'tür. Sermaye yeterlilik rasyosu sektörde %15,7 iken, Ziraat Bankası'nda %14,7 olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2013 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre; net kar Ziraat Bankası'nda %37 artarak 2,6 milyar TL olmuştur. Banka'nın net karda sektör payı %13 olarak gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri toplamı Eylül 2013 itibarıyla bir önceki döneme göre sektörde %18 artarken, Ziraat Bankası'nda %22 artmıştır. Menkul değerler cüzdanından alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı Ziraat Bankası'nda %33 ve kredilerden alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı %65'tir. Eylül 2013 itibarıyla sektörün özkaynak karlılığı %14,2 seviyesinde iken, Ziraat Bankası'nda özkaynak karlılığı %19,4'tür. Ayrıca Ziraat Bankası'nda %1,9 olan aktif karlılık seviyesinin, sektörün aktif karlılığından (%1,8) yüksek olduğu görülmektedir.

### 6.3. İhraçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Piyasa bilgilerine ilişkin veriler ilgili kurum ve kuruluşların yayımlamış oldukları kamu açık bilgilerden oluşmaktadır. Bu ilgili kurum ve kuruluşlar aşağıda belirtilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)

<http://ebulton.bddk.org.tr/ABMVC/>

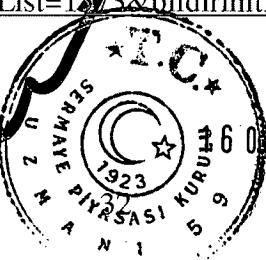
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Denetim Raporları ve Mali Tablolar

<http://www.ziraatbank.com.tr/tr/Bankamız/Yatırımcıllıkları/Pages/DenetimRaporuVeMaliTablolar.aspx>

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorguları/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=1&sirketgrubu=0&SirketAraçlıKurumList=1573&bildirimtipi=2&secimler=>

### 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

*Bil*  
T.C.  
ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

**7.1. İhraçının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraçıyla olan ilişkileri ve ihraçının grup içindeki yeri:**

Müşterilerimizin bütün finansal ihtiyaçlarının Ziraat Finans Grubu çatısı altında karşılanmasılığını sağlamak Bankamızın nihai hedefidir. Bu hedefin ilk adımları 2012 yılı içinde yurtçi ortaklıklarımız ve yurtdışı şubelerimizin organizasyonel yapıları ve iş modellerinde gerçekleştirilen revizyonlarla atılmıştır. Bu kapsamda 2013 yılı içinde Genel Müdürlük organizasyon yapımız revize edilmiş, Şubat 2013'te, Bosna Hersek'te faaliyet gösteren Bankamız ZiraatBank BH d.d. "Ziraat Müşterisi İş Modeli"ne geçiş yapmıştır. KKTC'de ve Bulgaristan'da bulunan şubelerimizin pazar payını artırmak ve şubelerimizi etkin şekilde yönetmek amacıyla KKTC ve Bulgaristan Ülke Yöneticilikleri kurulmuş, bu ülkelerde hizmet veren şubelerimiz Ziraat Müşterisi İş Modeline geçiş yapmıştır. Diğer ülkelerde bulunan şubelerimizin de yeni iş modeline geçiş için hazırlıklar devam etmektedir.

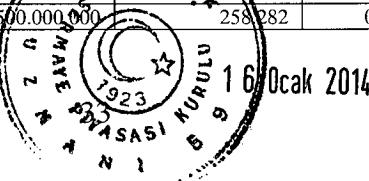
Almanya, Azerbaycan, Kazakistan, Özbekistan, Rusya ve Türkmenistan'da bulunan ortaklıklarımızın yeni iş modelimize geçişini sağlamak amacıyla başlatılan çalışmalar devam etmektedir.

Temel hedefimiz bütün ortaklıklarımız ve yurtdışı şubelerimizin küresel bankacılık anlayışıyla "Ziraat" markası altında etkin bir şekilde çalışmasını sağlamak, müşterilerimize tüm ülkelerde aynı kalitede hizmet seviyesi sunarak, uluslararası ölçekte bankacılık yapan marka ve piyasa değeri yüksek global bir Banka olmaktır.

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

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 10.12.2013 özet bilgiler aşağıda verilmiştir

İştirakin Ticaret Unvanı*	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayede ki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	358.398.047	358.398.047	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - ZiraatBank BH dd.	84.575.085	57.511.058	68,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	41.252.540	41.215.413	99,91%	Tam Konsolidasyon
4 - Kazakhstan Ziraat International Bank	197.224.926	196.396.581	99,58%	Tam Konsolidasyon
5 - Uzbekistan Turkish Bank	28.565.238	14.276.906	49,98%	Özsermeye Yöntemi
6 - Turkmen Turkish JSC Bank	20.255.000	10.127.500	50,00%	Özsermeye Yöntemi
7 - Azer-Türk Bank ASC	34.724.046	15.973.061	46,00%	Özsermeye Yöntemi
8 - Borica - Bankservice AD	15.181.589	1.313	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
9 - MasterCard Incorporated	2.651.351	2.389	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - Visa Europe Limited	53.548.143.500	1.106	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	80.000.000	79.976.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
12 - Ziraat Sigorta A.Ş.	50.000.000	49.985.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	150.000.000	149.999.988	99,99%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	60.000.000	45.359.998	75,60%	Tam Konsolidasyon
15 - Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
16 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	8.500.000	6.366.500	74,90%	Tam Konsolidasyon
17 - Arap Türk Bankası A.Ş.	240.000.000	37.036.554	15,43%	Özsermeye Yöntemi
18 - Axa Sigorta A.Ş.	1.225.650.000	89.521.786	7,30%	Konsolidasyona Tabi Değil
19 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
20 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - Milli Reasurans T.A.Ş.	616.000.000	15.310.653	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - T. Vakıflar Bankası T.A.Ş.	2.500.000.000	258.028	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil



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

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

24 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	240.000.000	4.000.000	1,67%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	0,00035%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	14.938	0,0035%	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, özsermeye yöntemi ile konsolidasyona dâhil edilmiştir.

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

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

### **Ana Ortaklık Banka'nın yurticindeki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri:**

#### **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 başlamış, 2010 yılı içinde Ferdi Kaza Sigortası ürünlerini de müşterilerine sunmuştur. Emeklilik Yatırım Fonlarının kurulabilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izin sonrasında Hazine Müsteşarlığı tarafından Emeklilik Planlarının onaylanması ve Emeklilik Yatırım Fonlarının kayda alınmasını takiben Temmuz 2011 itibarıyle emeklilik planlarının satışına başlanmıştır.

#### **Ziraat Sigorta A.Ş.**

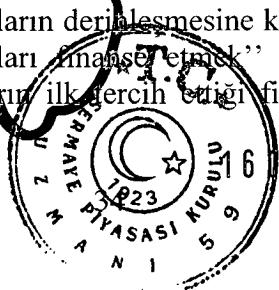
Ziraat Sigorta dördüncü faaliyet döneminde öncelikle ana ortağı Ziraat Bankası'nın sahip olduğu sigorta potansiyelini azami oranda değerlendirmek olarak belirlediği hedefine biraz daha yaklaşmıştır. İlk faaliyet döneminden itibaren yüksek oranlı üretim artışları ile sektörün büyümeye katkıda bulunmuş, karlılık ve verimlilik göstergeleri ile de örnek alınan bir Şirket haline gelmiştir. Ziraat Bankasının yurt sathına yayılmış teşkilatı ile coğrafi olarak çok geniş alanda sigorta teminatı sunarken, inovatif ürünler geliştirerek sigorta piyasasında henüz kullanılmayan kapasiteleri harekete geçirmektedir.

#### **Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.**

Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından olan Ziraat Leasing, 1991 yılında kurulmuş olup ana hissedarı Türkiye'nin en köklü finansal kuruluşu olan T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. dir.

"Ülke ekonomisine ve finansal piyasaların derişlesmesine katkı sağlamak amacıyla, doğru ve etkin çözümler üreterek, yatırımları finanse etmek" misyonuna sahip olan Ziraat Leasing, "Yatırımcıların ve çalışanların ilk tercih ettiği finansal kiralama şirketi olma"

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



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

vizyonunun yanı sıra, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin desteği ve tecrübeli uzman kadrosuyla, sektörün öncü ve önde gelen şirketlerinden biridir.

Ziraat Leasing yaygın hizmet ağı ile farklı sektörlerde faaliyet gösteren her ölçekte firmaya yatırımlarını hayatı geçirmede ihtiyaç duyduğu esnek ve hızlı çözümler sunarak müşteri memnuniyetini ve sadakatini hedeflemekte ve yatırımcılar için güvenilir, istikrarlı ve güçlü bir iş ortağı olmaya devam etmektedir.

### **Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Ziraat Yatırım Menkul Değerler 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 110 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, Açıga Satış ve Ödünç Alma-Verme, Vadeli İşlemler ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahip olan Şirket, 4 şube ve 16 yatırım merkezi ve 1 İrtibat Bürosu yanı sıra internet şubesи 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](http://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.**

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu oniki menkul kıymet yatırım fonu, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu dört menkul kıymet yatırım fonu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu on emeklilik yatırım fonu olmak üzere toplam yirmialtı adet fon ile 3 adet tüzel portföy yönetilmektedir.

30.09.2013 tarihi itibarıyla yönetilen fonların toplam portföy büyüklüğü 1.819 milyon TL olup; bu tutarın 1.483 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 337 milyon TL'sini ise emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır.

### **Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.**

Fintek, kamu bankalarının çağdaş bankacılığın ve uluslararası rekabetin gereğine göre çalışmasını sağlayacak şekilde yeniden yapılandırılması kapsamında, Bilgi Teknolojileri hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla 03.10.2001 tarihinde kurulmuştur. Kurulduğundan bu güne; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Bu kapsamda; Ziraat Sigorta, Ziraat Hayat ve Emeklilik, Ziraat Yatırım, Ziraat Finansal Kiralama, Ziraat Portföy ve başta Ziraat Bosna olmak üzere diğer yurtdışı iştirak ve şubelerine destek vermektedir. Fintek'in sermayesinin tamamı Ziraat Bankası A.Ş. 'ne aittir.

Hedeflerine ulaşma yolunda Fintek'in gücü, uzman ekibinden, verimli iş süreçlerinden ve güçlü altyapısından doğmaktadır. Mayıs 2013 ayından itibaren Yıldız Teknik Üniversitesi Davutpaşa Teknoloji Geliştirme Bölgesinde 485 kişilik yetkin ve dinamik insan kaynağı ile hizmet vermektedir. Teknolojiyi ve uzmanlığını kullanarak her zaman daha iyisine ulaşmayı amaçlayan Fintek, faaliyetlerini, ISO 9001 kalite şartlarına ve ISO 27001 bilgi güvenliği şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel

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



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

bankacılık uygulaması Finart'ın mimarı olan Fintek, sürekli geliştirme anlayışı çerçevesinde, her yıl çok sayıda uygulama geliştirme ve hazır uygulamaları uyarlama çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir.

Fintek'in altyapısı, Ziraat Bankası, yurtçi ve yurtdışı iştirakleri ile şubelerinin tüm ihtiyaçlarına cevap verebilecek özelliklere sahip, ölçeklenebilir, genişleyebilir, kesintisiz ve yüksek performanslı teknoloji hizmetleri verecek şekilde yapılandırılmıştır.

### **Arap Türk Bankası A.Ş.**

Arap Türk Bankası, 1977 yılında Arap ve Türk finans kuruluşlarının ortak bir girişimi olarak kurulmuştur. Müşterilerine mevduat bankacılığının tüm ürün ve hizmetlerini sunan Arap Türk Bankası'nın 7 şubesi bulunmaktadır.

### **Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağlı ortaklıkları ve iştirakları**

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurt dışında 7 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**

T.C. Ziraat Bankası'nın yurt dışındaki en büyük iştiraki olan Ziraat Bank International AG, Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren en büyük sermayeli Türk bankalarından biridir.

T.C. Ziraat Bankası 1988'de Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka Şubesi kurmuş ve Almanya'daki diğer temsilciliklerini buna bağlı yerel şubelere dönüştürmüştür. 2001'de T.C. Ziraat Bankası A.Ş., o tarihe kadarki Almanya şubesini aktif ve pasif varlıklarıyla devralmak ve eski ortaklıği olan Deutsch Türkische Bank AG'yi kendi bünyesine katmak suretiyle %100 iştiraki olan Ziraat Bank International AG'yi kurmuştur.

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)**

T.C. 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. Banka, geçmiş yıllarda edindiği bilgi ve tecrübe birikimine ek olarak müşteri odaklı hizmet anlayışı ile pazar payını sürekli artırmaktadır.

### **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

J.C.  
ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



ZIRAAT YATIRIM  
MENkul DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gözde Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükelleflet V.D. 998 010 4594

firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrinakdi kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

### **Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)**

1993 yılından bu yana T.C. Ziraat Bankası'nın iştiraki olarak Türkmenistan'da faaliyetini sürdürden Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank, her türlü bankacılık hizmetini müşterilerine sunmaktadır. Kuruluşundan beri Türkmenistan-Türkiye ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerinin gelişmesinde önemli rol üstlenen Banka, yabancı para işlemlerinde ülkedeki en aktif bankalardan biridir.

### **Azer-Turk Bank ASC**

Ziraat Bankası ve Agrarkredit QSC (Azerbaycan Cumhuriyeti) ortaklılığı 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.

### **ZiraatBank BH d.d.**

Bosna Hersek'in tamamı yabancı sermayeli ilk bankası olarak Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. unvanıyla 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Mart 2013 tarihinde unvanı ZiraatBank BH d.d olarak değiştirilen Banka, Federasyon genelindeki 26 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır.

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

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin, grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi sözkonusu değildir.

## **8. EĞİLİM BİLGİLERİ**

### **8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraçının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:**

Son finansal tablo tarihinden itibaren Ziraat Bankası'nın finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığını beyan ederiz.

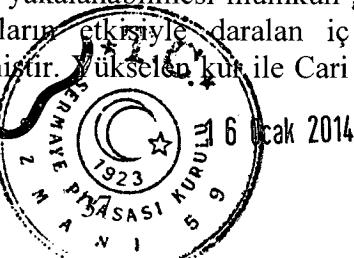
### **8.2. İhraçının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Türkiye açısından 2014 yılı genelinde global sermaye akımlarının yönü ve seçimler olmak üzere iki önemli gündem bulunmaktadır. 2014 yılına dış kırılganlıklarımızın yüksek olduğu ve yükselen ekonomilerin global merkez bankalarının alacağı kararlarla şekilleneceği bir ortamda girilmektedir.

2013 yılını FED kararları, ABD ekonomisindeki gelişmeler ve Suriye'ye müdahale olasılığı gibi dış gelişmeler ve Merkez Bankası'nın faiz arttırmayı ile yurt içindeki siyasi gelişmeler ile tamamlarken 2014 yılına da bu olayların devam eden etkileriyle başladık. Bu gelişmelerin etkisiyle faizlerde, borçlanma maliyetlerinde ve kurlarda yükselişler gerçekleşmiş ve risk algısı değişmediği takdirde bu yükselişlerin devamı görülecektir.

2013 yılında %4 oranında bir büyümeye yakalanabilmesi mümkün görülmektedir ancak 2014 yılında kur ve faizdeki dalgalandımların etkisiyle daralan iç taleple birlikte büyümeye beklentileri %2.5-3 seviyelerine çekilmistir. Yükselen kur ile Cari Açığın GSYH'ya oranının

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



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

%6.7 seviyesine gerilemesi beklenmektedir. Enflasyon tarafından ise yılbaşında yapılan vergi zamları ve kur değişkenliği yılsonu için tahminler %7-7.5 seviyesine çekmiştir.

Tüm bu gelişmeler Merkez Bankası'nı karar almakta zorlayacak gibi gözükmektedir, gecikmiş ve piyasa beklenilerini karşılamayan kararların da piyasa değişkenleri üzerinde oldukça yüksek volatiliyeye neden olabilecektir.

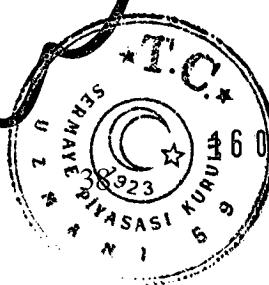
Yurtdışına baktığımızda ise FED'in tahvil alımlarını azaltmaya başlaması yükselen ekonomilerin çok büyük çoğunluğunu olumsuz etkilemiştir. 2014 sonuna kadar aylık 85 milyar dolar tutarındaki alımların sonlandırılması beklenmektedir. Politika faizini de uzun süre düşük tutması beklenmekle birlikte Amerikan tahvil faizlerinde artış gözlemlenebilir. Avrupa piyasalarına baktığımızda Avrupa Merkez Bankası'nın gevşek para politikası izlemeye devam etmesi beklenmektedir. Benzer şekilde Japonya'nın da genişleyici politikalara devam etmesi beklenmektedir.

## 9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

**9.1. İhraçının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

YOKTUR

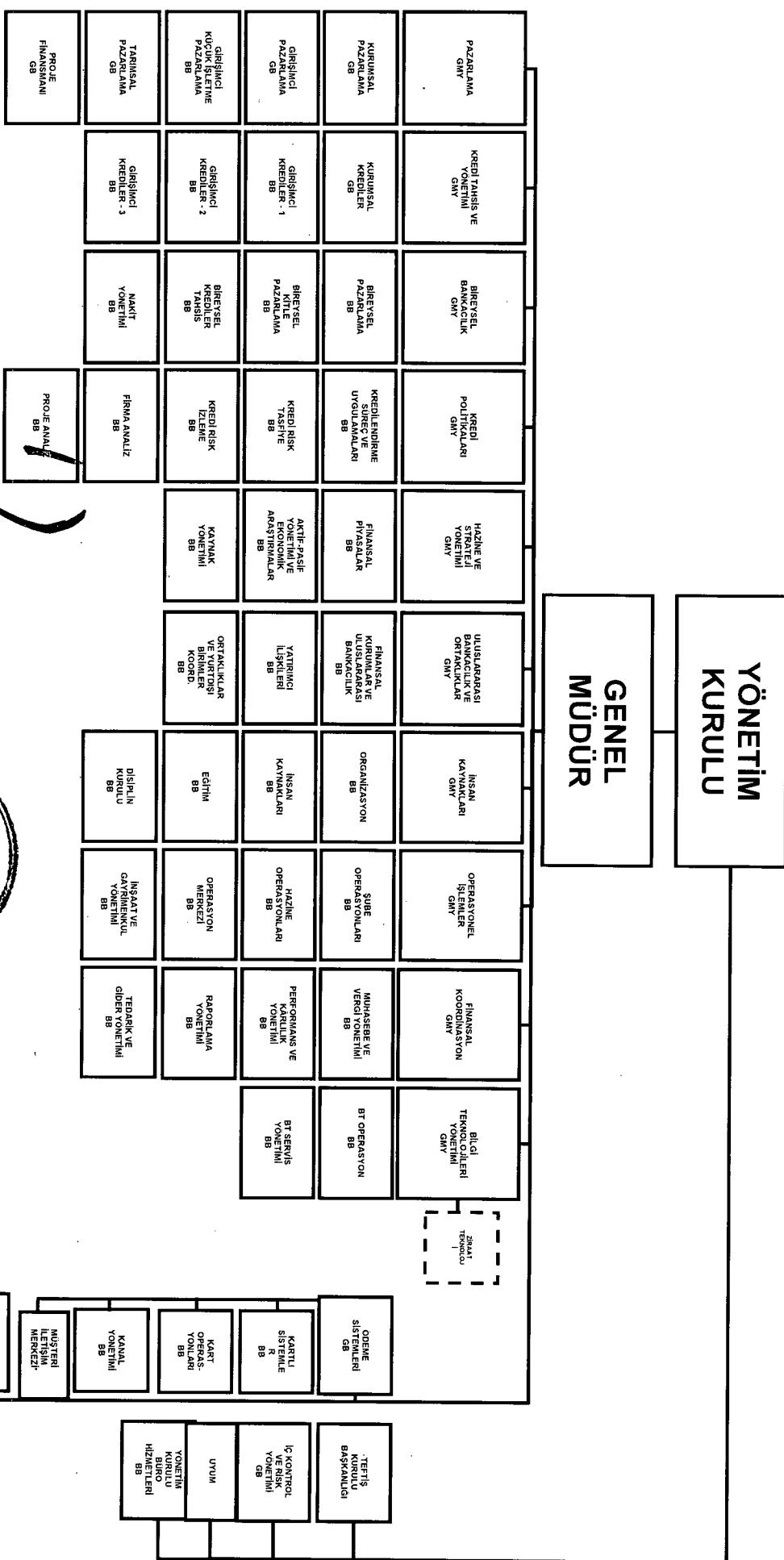
T.C.  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



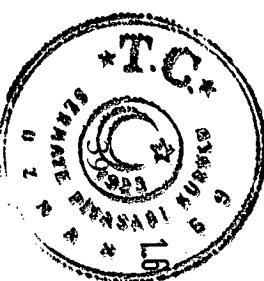
ZİRAAT YATIRIM  
MENkul DEĞERLER A.Ş.  
Esenyurt Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

10. İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

## **10.1. İhraçının genel organizasyon şeması:**



2014



# ZİRAAT ATIRIM MENKUR DEĞERLERİ A.S.

## **10.2. İdari yapı:**

#### **10.2.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi ve İş Adresi*	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı
			(TL)	(%)
Muharrem KARSLI	-Yönetim Kurulu Başkanı -Denetim Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Başkanı Denetim Komitesi Üyesi	3 yıl / 2 yıl 3 ay	
Yusuf DAĞCAN	-Yönetim Kurulu Başkan Vekili -Kredi Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Başkan Vekili -Kredi Komitesi Üyesi	3 yıl / 2 yıl 3 ay	
Hüseyin AYDIN	-Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür - Kredi Komitesi Başkanı	-Yönetim Kurulu Üyesi, - Genel Müdür - Kredi Komitesi Başkanı	3 yıl / 2 yıl 3 ay	
Feyzi ÇUTUR	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kredi Komitesi Yedek Üyesi -Ücretlendirme Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kredi Komitesi Yedek Üyesi -Ücretlendirme Komitesi Üyesi	3 yıl / 2 yıl 3 ay	
Salim ALKAN	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kredi Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kredi Komitesi Üyesi	3 yıl/2 yıl 3 ay	
Erdal ERDEM	-Yönetim Kurulu Üyesi - Kredi Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kredi Komitesi Üyesi	3 yıl/2 yıl 3 ay	
Mustafa ÇETİN	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	3 yıl/2 yıl 3 ay	
Metin ÖZDEMİR	-Yönetim Kurulu Üyesi - Kredi Komitesi Yedek Üyesi -Ücretlendirme Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi - Kredi Komitesi Yedek Üyesi -Ücretlendirme Komitesi Üyesi	3 yıl/2 yıl 3 ay	
FAHRETTİN ÖZDEMİRÇİ	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	-Yönetim Kurulu Üyesi -Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	3 yıl/2 yıl 3 ay	

\*Yönetim Kurulu üyelerinden her birinin iş adresi T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara'dır.

#### **10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**

ADI SOYADI	GÖREVE BAŞLAMA - BİTİŞ TARİHİ	GÖREVİ	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
ÖMER MUZAFFER BAKTIR	16.11.2011	PAZARLAMA GMY		
MUSA ARDA	16.11.2011	KREDİ TAHSİS VE YÖNETİMİ GMY		
CEM İNAL	25.12.2012	FİNANSAL KOORDİNASYON GMY		
	03.01.2011-24.12.2012	BİREYSEL BANKACILIK GMY		
	19.11.2006-03.11.2011	ANKARA 2. BOLGE BAŞKANI		

A large, stylized black signature of "ZIRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MUDURLUĞU" is on the left. To its right is a circular red stamp with the text "SEHİVE FAALİYETLERİ İSTANBUL 1923-1966 Ocak 2014" around the perimeter and "5 GÜNLÜK" in the center.

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

MEHMET CENGİZ GÖĞEBAKAN	16.11.2011	KREDİ POLİTİKALARI GMY		
BİLGEHAN KURU	01.11.2011	HAZINE VE STRATEJİ YÖNETİMİ		
	20.07.2011-01.11.2011	FON YÖNETİMİ GMY		
PEYAMI ÖMER ÖZDILEK	11.09.2013	İNSAN KAYNAKLARI GMY		
	15.11.2011-26.03.2013	İNSAN KAYNAKLARI BÖLÜM BAŞKANI		
	08.09.2011-14.11.2011	GAYRETTEPE/İSTANBUL ŞUBE MÜDÜRÜ		
	27.07.2007-24.08.2011	LONDRA ŞUBESİ MÜDÜRÜ		
BÜLENT SÜER	11.09.2013	OPERASYONEL İŞLEMLER GMY		
	09.07.2012-11.10.2013	ANKARA 1. BÖLGE BAŞKANI		
	02.01.2012-09.07.2012	ANKARA 2. BÖLGE BAŞKANI		
	04.09.2007-02.01.2012	TUZLUÇAYIR/ANKARA ŞUBE MÜDÜRÜ		
ALPASLAN ÇAKAR	11.09.2013	BİREYSEL BANKACILIK GMY		
	01.11.2011-11.09.2013	OPERASYONEL İŞLEMLER GMY		
	14.07.2010-01.11.2011	BİREYSEL BANKACILIK GMY		
	03.09.2007-13.07.2010	BİREYSEL PAZARLAMA DAİRE BAŞKANI		
OSMAN ARSLAN	25.12.2012	ULUSLARARASI BANKACILIK VE ORTAKLIKLAR		
	20.03.2012-25.12.2012	FINANSAL KOORDİNASYON GMY		
YUNUS UYGUR KOCAOĞLU	16.01.2013	BİLGİ TEKNOLOJİLERİ YÖNETİMİ		
ALİ TOKER	11.09.2013	GENEL MÜDÜRLÜK EMRİNDE GMY		
	04.11.2011-11.09.2013	İNSAN KAYNAKLARI GMY		
	19.12.2006-03.11.2011	İÇ KONTROL DAİRE BAŞKANI		

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

YOKTUR.

**10.4.** Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar tartışmaları hakkında bilgi:

YOKTUR.

## 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

**11.1.** İhraçının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16 Ocak 2014

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

Yönetim Kurulunca, yönetim kurulunun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere icra görevi bulunmayan ve nitelikleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenen en az iki Yönetim Kurulu üyesini denetim komitesini oluşturmak üzere görevlendirir.

Yönetim Kurulu Başkanı Muharrem Karslı ve Yönetim Kurulu Üyesi Feyzi ÇUTUR Denetim Komitesinin üyeleriidir.

### **Denetim Komitesi**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Muharrem KARSLI	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Feyzi ÇUTUR	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Kurumsal Yönetim Komitesi; Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitenin temel görevi, Bankanın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmaları yapmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmaktır.

Yönetim Kurulu üyesi Mustafa Çetin ve Yönetim Kurulu üyesi Fahrettin Özdemirci Komitenin üyeleriidir.

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Mustafa ÇETİN	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Fahrettin ÖZDEMİRÇİ	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Yönetim Kurulunun kredilerle ilgili olarak vereceği görevleri yapmak üzere, Genel Müdürde aranan şartları süre hariç olmak üzere taşıyan üyeleri arasında seçtiği en az iki üye ile Banka Genel Müdüründen oluşan bir Kredi Komitesi bulunur. Herhangi bir toplantıya katılamayacak kredi komitesi üyesi yerine görev yapmak üzere Genel Müdür'de aranan şartları süre hariç olmak üzere taşıyan yönetim kurulu üyeleri arasında iki yedek üye yönetim kurulunca seçilmiştir.

T.C.

ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16 Nisan 2014

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

Kredi Komitesi kendi yetki sınırları içinde kalan kredilerle ilgili olarak Yönetim Kurulunca verilen yetkiler çerçevesinde yeni tahsis, vade uzatımı, artırım, şart değişikliği, faiz indirmek gibi yeniden yapılandırma konularında karar alır. Kredilerle ilgili uyulması zorunlu kural ve esasları belirler.

Kredi Komitesi tüm üyelerin katılımıyla Genel Müdür tarafından tespit edilen ve önceden üyelere gönderilen gündemle toplanır. Kredi komitesinin oybirliği ile verdiği kararlar doğrudan, çoğunlukla verdiği kararlar Yönetim Kurulunun onayından sonra uygulanır.

Kredi Komitesi kararları, karar defterine kayıt edilir. Kredi Komitesi Karar Defteri Yönetim Kurulu Karar Defterinin tabi olduğu esas ve usullere göre tutulur.

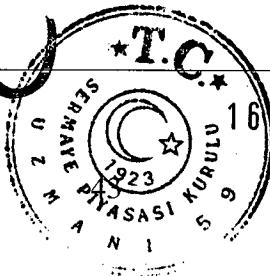
Kredi komitesinde daimi üye ve Komite Başkanı Genel Müdür Sayın Hüseyin Aydin yanı sıra Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yusuf Dağcan, Üye Salim Alkan, üye Erdal Erdem ve yedek üyeleri olarak ise Yönetim Kurulu Üyeleri Feyzi Çetur ve Metin Özdemir bulunmaktadır.

### Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hüseyin AYDIN	BAŞKAN	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Yusuf DAĞCAN	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Salim ALKAN	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Erdal ERDEM	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Feyzi ÇUTUR	YEDEK ÜYE	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Metin ÖZDEMİR	YEDEK ÜYE	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

T.C.

ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



16 Ocak 2014

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

Banka, 2 üyeden oluşan bir Ücretlendirme Komitesi kurmuştur. Komite, ücretlendirme uygulamalarını Yönetim Kurulu adına izler ve denetler. Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan "Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik" hükümlerinde belirtilen görevleri yapar.

### Ücretlendirme Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Feyzi ÇUTUR	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Metin ÖZDEMİR	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

#### **11.2. İhraçının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

Ziraat Bankası Bankacılık mevzuatında Bankalar için öngörülen Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hükümlere tabidir.

Ziraat Bankası, vizyon ve misyon, faaliyet raporları, denetim raporları, yönetim hakkındaki bilgilere banka internet sayfasından ulaşabilmektedir.

### **12. ANA PAY SAHİPLERİ**

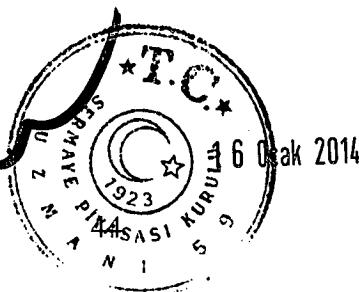
#### **12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:**

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipligine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı				
	Ticaret Unvanı/	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Adı Soyadı					
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	2.500.000.000 TL	100	2.500.000.000 TL	100	
<b>TOPLAM</b>	<b>2.500.000.000 TL</b>	<b>100</b>	<b>2.500.000.000 TL</b>	<b>100</b>	

Banka'nın tek hissedarı Hazine'dir

#### **12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

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



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

Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtyazları (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

**12.4. İhraçının yönetim hakkimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

Ortağın Ticaret Ünvanı Adı, Soyadı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	2.500.000.000	100	Pay Sahipliği	TTK hükümleri dışında almış bir tedbir yoktur

**12.5. İhraçının yönetim hakkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

YOKTUR.

### **13. İHRACÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUCLARI HAKKINDA BİLGİLER**

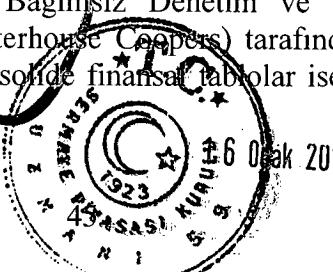
**13.1. İhraçının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Banka“nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu“na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete“de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları 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 30 Eylül 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) internet adreslerinden erişilebilmektedir. Sözkonusu konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına sırasıyla, 25 Kasım 2013 ,28 Mart 2013, 21 Mart 2012 tarihlerinde KAP’ta ilan edilmiştir.

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

Banka“nın, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından bağımsız denetime, 30 Eylül 2013 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar ise sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

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



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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.09.2013	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	****
31.12.2012	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı
31.12.2011	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı

\*\*\*\*30 Eylül 2013 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir.

“Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 309.000 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda gider yazılan toplam 953.300 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, yukarıda açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.’nin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu’nun 37’nci ve 38’inci maddeleri gereğince yüreklükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.”

### 31.12.2012 tarihi itibarıyle Bağımsız Denetçi Görüşü

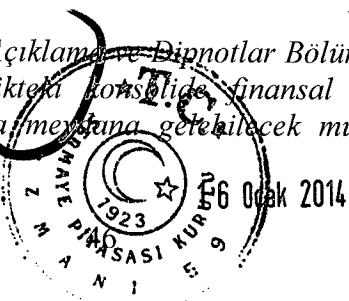
“Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirılmıştır. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirılmıştır. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Şartlı Görüşün Dayanağı:

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate

TC  
ZİRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

alınarak ihtiyatlilik prensibi dahilinde ayrılan ve 514.300 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 644.300 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

#### Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır."

#### 31.12.2011 tarihi itibarıyle Bağımsız Denetçi Görüşü

##### "Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirılmıştır. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirılmıştır. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

##### Şartlı Görüşün Dayanağı:

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlilik prensibi dahilinde ayrılan ve cari dönemde gider yazılan 130.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

##### Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansımaktadır."

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



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

**13.3. Son 12 ayda ihraçının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takipatlar ve tahkim işlemleri:**

<b>İhraçının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler</b>					
<b>İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler</b>					
<b>Davacı Taraf</b>	<b>Davalı Taraf</b>	<b>Mahkeme Dosya No</b>	<b>Konusu</b>	<b>Risk Tutarı</b>	<b>Gelenen Aşama</b>
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	Rekabet Kurulu Başkanlığı	2013/1714	Rekabet Kurulu'nun T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin de aralarında bulunduğu 12 bankanın idari para cezası ile cezalandırılmasına dair 08.03.2013 tarih ve 13-13/198-100 sayılı kararının öncelikle yürütmesinin durdurulması ve iptali	148.231.490 TL	Ankara 3. İdare Mahkemesinde inceleme aşamasında
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	ORA İstanbul Gayrimenkul Yatırım Geliştirme AŞ. Ahmet Sabri Uluğ, Fatma Müberra Rizo, Enver Nalbant, E.Zeynep Kıray, Ağaçkakan Yatırım Organizasyonu ve Danışmanlığı Tic.Ltd.Şti.	İstanbul 10.İcra Müdürlüğü 2012/3923E.	İpoteğin Paraya Çevrilmesi Yoluyla İlamsız Takip, İtirazın İptali	829.124.487,86 TL	İtiraz Nedeniyle Takip Durmuştur, Açılan itirazın iptali davası bilirkişi incelemesi aşamasındadır
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	ORA AŞ. Kefilleri, Dönem Elif Nalbant Okyay, Vladko	İstanbul 32.İcra Müdürlüğü	Genel Haciz Yoluyla İlamsız Takip		İtiraz Nedeniyle Takip Durmuştur, İtirazın İptali



**ZIRAAT BANKASI A.Ş.**  
**GENEL MÜDÜRLÜĞÜ**

**ZIRAAT YATIRIM**  
**GAİBİYYETLİ DEĞERLENDİRME A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı Kat: 1) Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükelleler V.D. 998 010 4594

	Rizo,Duruhan Yatırım Organizasyon Danışmanlık ve Turizm AŞ. Ağaçkakan İnşaat Tur.San.ve Tic.AŞ. E.Zeynep Kıray  Ahmet Sabri Uluğ, Fatma Müberra Rizo, Enver Nalbant, Ağaçkakan Yatırım Organizasyonu ve Danışmanlığı Tic.Ltd.Şti.	2012/5201E. İstanbul 11.Asliye Ticaret Mahkemesi 2012/115E.	İtirazın İptali	Davası Bankamız lehine karar bağlanmış ancak karar henüz kesinleşmemiştir.
--	--	--	-----------------	---

**13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (ürtim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):**

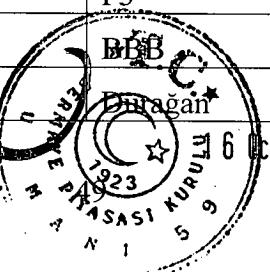
Bankamızca 7 Milyar TL'ye kadar bono ve/veya tahvil ihracı izni kapsamında yapılan 05.03.2014 vadeli 120 günlük 250 Milyon TL nominal değerli bonoların, 28.04.2014 vadeli 174 günlük 250 milyon TL nominal değerli bonoların ve 24.10.2014 vadeli 200 Milyon TL nominal değerli bonoların ihraç ve halka arzı 30-31 Ekim ve 01 Kasım 2013 tarihlerinde talep toplama yöntemi ile gerçekleştirılmıştır.

Bankamızca 7 Milyar TL'ye kadar bono ve/veya tahvil ihracı izni kapsamında yapılan 24.01.2014 vadeli 105 günlük 400 Milyon TL nominal değerli bonoların ve 09.04.2014 vadeli 180 günlük 400 milyon TL nominal değerli bonoların ihraç ve halka arzı 7-8-9 Ekim 2013 tarihlerinde talep toplama yöntemi ile gerçekleştirılmıştır.

Bankamız KOBİ'lerin ve daha büyük ölçekli (midcap) firmaların finansmanı için Avrupa Yatırım Bankası ile 18.09.2013 tarihinde 100 milyon EUR tutarında 3 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 8 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalanmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 12 Kasım 2013 tarihinde Bankamızın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

<b>Yabancı Para Uzun Dönem</b>	BBB-
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Yabancı Para Kısa Dönem</b>	F3
<b>Yerel Para Uzun Dönem</b>	BBB
<b>Görünüm</b>	



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

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

<b>Yerel Para Kısa Dönem</b>	F3
<b>Ulusal Uzun Dönem</b>	AAA(tur)
<b>Görünüm</b>	Durağan
<b>Destek</b>	2
<b>Destek Derecelendirme Tabanı</b>	BBB-
<b>Finansal Kapasite Notu</b>	bbb-

- 30.09.2013 tarihinde JCR Eurasia Rating, "T.C. Ziraat Bankası A.Ş."yi yüksek düzeyde yatırım yapılabılır kategorisi içerisinde değerlendirilerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AAA (Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları 'BBB-' olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	BBB -(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu</b>	BBB -(Stabil Görünüm)
<b>Uzun Vadeli Ulusal Notu</b>	AAA (Trk) /(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para</b>	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para</b>	A - 3 Durağan/(Stabil Görünüm)
<b>Kısa Vadeli Ulusal Notu</b>	A- 1+ (Trk) /(Stabil Görünüm)
<b>Destekleme Notu</b>	1
<b>Ortaklardan Bağımsızlık Notu</b>	A

Farklı risk-getiri profillerine sahip müsteri ihtiyaçlarının etkin şekilde karşılanması amacıyla yatırım fonları yönetim stratejisini, daha çok tematik ve anapara korumalı fon ihraçları şeklinde belirleyen Bankamız, bu kapsamında, 2013 üçüncü çeyrekte Büyüyen Çocuk Değişken Fonunun satışına 19 Ağustos 2013 tarihinden itibaren başlanmıştır.

Kamuoyunda 2/B yasası olarak bilinen 6292 sayılı "Orman Köylülerinin Kalkınmalarının Desteklenmesi ve Hazine Adına Orman Sınırları Dışına Çıkarılan Yerlerin Değerlendirilmesi ile Hazineye Ait Tarım Arazilerinin Satışı Hakkında Kanun" kapsamında, hak sahiplerinin söz konusu arazilerin peşin satın alım işlemlerinde doğabilecek finansman ihtiyaçlarını uygun koşullarda karşılayabilmeleri amacıyla 2/B Arsa/Arazi Alım Kredisi ürünü Eylül 2013 tarihinden itibaren oluşturulmuştur.

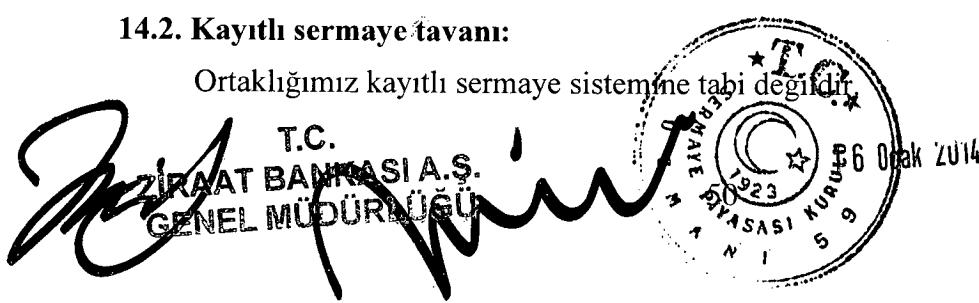
## 14. DİĞER BİLGİLER

### 14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 2.500.000.000-TL

### 14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.



#### **14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

Banka "Ana Sözleşmesi" ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ve 29 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanan "Ziraat Bankası Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" Banka kurumsal internet adresinde ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)) ve KAP'da ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) yer almaktadır.

#### **14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:**

**Banka Esas Sözleşmesi'nin 4'üncü maddesi gereğince T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin amaç ve faaliyetleri şunlardır:**

##### **Madde 4. İşletme Konusu:**

**Madde 4.1-** Bankanın işletme konusu, 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.

**4.2-** Banka, amaçlarını gerçekleştirmek üzere Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin tanıldığı tüm yetkileri kullanır.

**4.2.1-** 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, devremek, 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 olmuş ortaklıklardan çıkmak,

**4.2.2 -** Her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı aynı ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devremek, 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 şerhettmek, gibi her türlü faaliyyette bulunur.

#### **14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:**

**YOKTUR.**

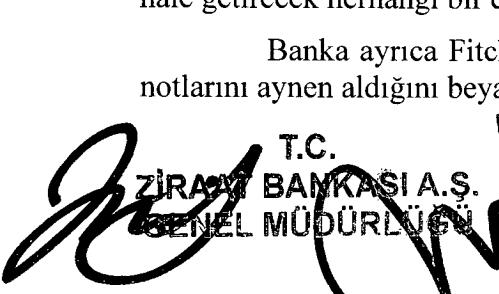
#### **15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

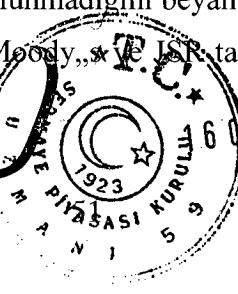
**YOKTUR.**

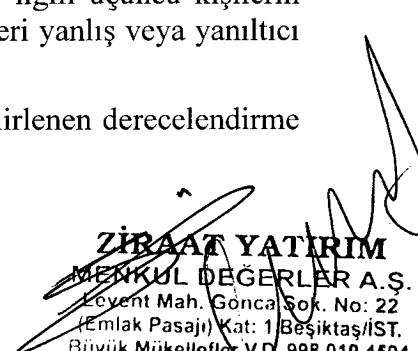
#### **16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER**

İhraççı bilgi dokümanında dokümanında, sektörlarındaki bilgiler BDDK'nın yayumlahduğu sektör verileri kullanılarak sunulmuştur. Ziraat Bankası, ilgili üçüncü kişilerin yayumlahduğu bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanlıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Banka ayrıca Fitch Ratings, Moody's ve I.M.F. tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığıni beyan eder.

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

  
T.C.  
ZIRAAT BANKASI A.Ş.  
GENEL KURULU  
1923  
15.11.2014

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:  
Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: [www.bddk.org.tr](http://www.bddk.org.tr)  
Türkiye Bankalar Birliği: [www.tbb.org.tr](http://www.tbb.org.tr)  
Kamuyu Aydınlatma Platformu: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)  
Fitch Ratings: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)  
Moody's: [www.moodys.com](http://www.moodys.com)  
JSR: <http://www.jcer.com>

## 17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ/ANKARA adresindeki ihraçının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraçının internet sitesi ([www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr)) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraçının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

## 18. EKLER

YOKTUR.

