KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.
İzahname (SPK Onayına Sunulan)

Özet Bilgi

Borçlanma Aracı İhracı İçin Sermaye Piyasası Kuruluna Ve Borsa İstanbul A.Ş.' ye Gerekli Başvuruların Yapılması Hk.

2017-10

İzahname (Taslak)

İlgili Şirketler []

İlgili Fonlar []

İzahname (Taslak)	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	14.12.2016
Bildirim İçeriği	
Açıklamalar	

İlgi: 14.12.2016 tarihli Açıklamamız.

İlgide kayıtlı açıklamamız ile Bankamız Yönetim Kurulu tarafından, yurtiçinde 20 Milyar Türk Lirası'na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ihracı planlanan bono ve/veya tahvillerin vadesinin 10 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirilmesi, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken kuponlu olarak ihraç edilmesi, ihraç edilecek bono ve/veya tahvil ile uyumlu hazine bonosu ve/veya devlet tahvillerinin bir veya birkaçının referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getirinin oranının belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve diğer işlemlerin yürütülmesi için Genel Müdürlüğe yetki verildiği açıklanmıştı.

Bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna gerekli Sermaye Piyasası Kuruluna ve Borsa İSTANBUL A.Ş.'ye gerekli başvurular yapılmıştır. Bankamız ve yetkili aracı kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından imzalanan ve incelenmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") sunulan taslak ihraççı bilgi dokümanı, taslak sermaye piyasası aracı notu ve taslak özet ekte yer almaktadır. Söz konusu dokümanlar SPK tarafından henüz onaylanmamıştır.

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı onaylanmamış olup taslak niteliğindedir.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca ..... tarih ve .....sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 20.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin 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 gerekmez.

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 ihraççının 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.'nin www.ziraatbank.com.tr ve www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (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, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 29
Zorlak Pasajı Kat: 1 Şişli/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 9081030453

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

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

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 4

I. BORSA GÖRÜŞÜ 6

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 7

III. YATIRIMCILARA UYARILAR 8

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER 8

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 9

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 10

4. RİSK FAKTÖRLERİ 12

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 19

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 24

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 31

8. EĞİLİM BİLGİLERİ 37

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 40

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 41

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 47

12. ANA PAY SAHİPLERİ 50

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 51

14. DİĞER BİLGİLER 55

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 56

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 56

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 56

18. EKLER 56

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları
Banka, Ana Ortaklık Banka, Ortaklık, İhraççı veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BB	Bölüm Başkanlığı
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BIST, BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
CHF	İsviçre Para Birimi
DKK	Danimarka Kronu
EUR ya da AVRO	Avrupa Birliği üyelerinden 19'unun kullandığı ortak para birimi
FED	Amerikan Merkez Bankası
FDM ve KDM	Firma Değerleme Sistemi
GAP	Yeniden Fiyatlama Boşluk
GB	Grup Başkanlığı
GBP	İngiltere Para Birimi
GEL	Gürcistan Larisi
GMY	Genel Müdür Yardımcısı
Grup	Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolide edilen ortaklıklar
KOBİ	Küçük ve Orta Ölçekli İşletme
IQD	Irak Dinarı
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
RMD	Riske Maruz Değer
SAR	Suudi Arabistan Riyali
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Borsa Sok. No: 22 (Eski Pasaj) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

YEN	Japonya Para Birimi
YK	Yönetim Kurulu
YP	Yabancı Para
YPNG	Yabancı Para Net Genel Pozisyonu

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

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Güneş Sok. No: 22
Gemlik Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Ofisi: 0 (212) 998 010 4594

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
Conak Pasajı Kat
Beşiktaş/İST
Buyuk Mukellefler V.D. 398 010 4584

III. YATIRIMCILARA UYARILAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, Ziraat Bankası'nın ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörü ve beklentileri doğrultusunda geleceğe yönelik açıklamalar yer almaktadır. Söz konusu açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, bunların Banka'nın öngörü ve beklentilerinden çok daha farklı sonuçlanma ihtimali bulunmaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurt içi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan Türk Lirası, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak Banka tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 Sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta 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 sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda 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.

İhraççı **T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi** **06/01/2017**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ **Bilge LEVENT** **Bölüm Başkanı**	**Bilgehan KURU** **Genel Müdür Yardımcısı**	**İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı**

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi 06/01/2017		Sorumlu Olduğu Kısım:
M.Selçuk ÖZCAN Müdür	Fikrettin AKSU Genel Müdür	İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Unvanı	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Süleyman Seba Cad. B Blok BJK Plaza No:48 K:9 Akaretler, Beşiktaş/İSTANBUL
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Didem Demer Kaya (SMMM)- 30.09.2016 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporu sorumlusu Haluk Yalçın (SMMM) – 31.12.2015 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporu sorumlusu

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

Kamu Gözetim Kurumu'nun 26.12.2012 tarihli Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26. maddesinin 1.fıkrasının (ç) bendi uyarınca, denetçilerin son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri üstlenemeyecekleri belirtilmiştir. Bu kapsamda, Sorumlu Ortak Baş Denetçi Haluk Yalçın 31.12.2015 itibariyle 5 yılını doldurmuştur. Bu kapsamda 2016 yılı denetim raporunu Sorumlu Ortak Baş Denetçi Didem Demer Kaya imzalamıştır.

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

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014
AKTİF KALEMLER			
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	**40.147**	**36.934**	**30.285**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV (Net)	**1.169**	**972**	**330**
Bankalar	**3.942**	**4.966**	**2.768**
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (Net)	**57.264**	**54.037**	**54.430**
Krediler ve Alacaklar	**219.056**	**192.508**	**145.522**
TL	*159.724*	*142.067*	*110.347*
YP	*59.332*	*50.441*	*35.175*
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar (Net)	**7.978**	**10.223**	**10.240**
Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)	**2.301**	**2.363**	**1.851**
Maddi Duran Varlıklar (net)	**5.068**	**4.958**	**4.741**
AKTİF TOPLAMI	**341.155**	**310.268**	**253.009**
PASİF KALEMLER			
Mevduat	**212.049**	**190.920**	**156.145**
Tasarruf Mevduatı	*88.781*	*78.730*	*68.137*
Döviz Tevdiat Hesabı	*62.834*	*59.305*	*42.861*
Resmi Kurumlar Mevduatı	*19.804*	*17.938*	*16.852*
Ticari Kurumlar Mevduatı	*18.774*	*15.838*	*13.593*
Diğer Kurumlar Mevduatı	*10.410*	*8.196*	*7.116*
Kıymetli Maden DH	*1.326*	*1.226*	*1.845*
Bankalar Mevduatı	*10.120*	*9.687*	*5.741*
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	**6.459**	**5.419**	**4.274**
Alınan Krediler	**22.149**	**20.787**	**15.612**
Kısa Vadeli	*7.231*	*7.411*	*10.684*
Orta ve Uzun Vadeli	*14.918*	*13.377*	*4.928*
Para Piyasalarına Borçlar	**42.122**	**43.134**	**31.794**
Bankalararası Para Piyasalarına Borçlar	*2.070*	*1.100*	*13*
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	*40.052*	*42.034*	*31.781*
Karşılıklar	**7.056**	**6.366**	**6.009**
Özkaynaklar	**37.660**	**31.753**	**28.617**
Azınlık Payları	*1,17*	*1,15*	*1,38*
PASİF TOPLAMI	**341.155**	**310.268**	**253.009**

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014
Net Faiz Geliri/Gideri	**10.592**	**7.920**	**11.025**	**8.971**
Faiz Gelirleri	*20.581*	*16.425*	*22.652*	*18.597*
Faiz Giderleri	*9.989*	*8.505*	*11.627*	*9.627*
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	**1.075**	**888**	**1.230**	**1.017**
Ticari Kar/Zarar (Net)	**(86)**	**(216)**	**(142)**	**(67)**
Temettü gelirleri	**32**	**6**	**6**	**11**
Diğer Faaliyet Gelirleri	**2.349**	**1.775**	**2.434**	**1.860**
Faaliyet Gelirleri Toplamı	**13.963**	**10.373**	**14.554**	**11.791**
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı (-)	**2.617**	**1.209**	**1.547**	**1.584**
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	**4.802**	**4.427**	**6.147**	**4.903**
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**6.559**	**4.755**	**6.888**	**5.325**
Vergi Karşılığı	*(1.422)*	*(1.080)*	*(1.510)*	*(1.214)*
Net Kar/Zarar	**5.137**	**3.675**	**5.378**	**4.110**
Azınlık Payları Karı/Zararı	*80*	*117*	*183*	*158*
Grubun Karı/Zararı	*5.137*	*3.675*	*5.378*	*4.110*
Pay Başına Kazanç/Kayıp*	**1,018**	**0,751**	**1,093**	**0,950**

**Tam TL tutarı ile gösterilmiştir*

(Milyon TL)	30.09.2016 (konsolide)	31.12.2015 (konsolide)	31.12.2014 (konsolide)
Kredi Riski İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (Kredi Riskine Esas Tutar*0,08) (KRSY)	19.397	16.515	11.641
Piyasa Riski İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (PRSY)	1.038	1.409	1.087
Operasyonel Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü (ORSY)	1.642	1.444	1.098
Özkaynak	40.221	35.244	31.484
Özkaynak/((KRSY+PRSY+ORSY)*12,5)*100	14,58%	14,56%	18,22%
Ana Sermaye/((KRSY+PRSY+ORSY)*12,5)*100	13,49%	13,49%	17,18%
Çekirdek Sermaye/((KRSY+PRSY+ORSY)*12,5)*100	13,54%	13,55%	17,23%

Türk bankacılık sektöründe tavsiye edilen sermaye yeterlilik oranı %12'dir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Eskilik Parsel) Kat: 3 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 938 016 4594

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

4.1. İhraççının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Risk

Risk, bir işleme ya da faaliyete ilişkin bir parasal kaybın ortaya çıkması veya bir giderin ya da zararın oluşması halinde ekonomik faydanın azalması ihtimalini ifade eder. Banka'nın faaliyetlerinin doğası gereği karşılaşabileceği ve Banka'nın öngörebildiği kadarıyla ihraç edilecek borçlanma araçlarına yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır.

4.1.1. Kredi Riski

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

Banka'nın 30.09.2016 tarihi itibarıyla konsolide olarak hesaplanan Basel II kredi riskine esas tutarın risk ağırlıkları bazında dağılımı ve risk ağırlıklı varlık tutarları (risk azaltımı öncesi) aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Risk Ağırlıkları Konsolide 30.09.2016									
(Bin TL)	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	52.042.862	0	40.309.715	61.445.333	110.655.630	142.728.809	484.596	0	9.516

Risk Ağırlıkları Konsolide 31.12.2015									
(Bin TL)	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	76.810.179	0	33.593.731	25.874.307	89.354.750	126.027.073	2.705.355	6.272.798	267.037

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülbahar Sok. No:22 Kentsel Pasajlı Kat 1 Şişli/İST. Büyük Mükellefler V.D. 010 4594

Risk Ağırlıkları Konsolide 31.12.2014									
(Bin TL)	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	200%	250%
Toplam Risk Ağırlıklı Varlıklar	74.410.542	0	20.141.506	21.004.226	58.876.388	87.883.126	4.028.651	18.026.785	227.035

30.09.2016 tarihi itibarıyla Banka'nın konsolide bazda yasal sermaye yeterliliği standart oranı %14,58 seviyesinde olup, kredi riskine esas tutarların toplam risk ağırlıklı varlıklar içerisindeki payı %87,86 olarak gerçekleşmiştir.

Risk azaltımı, kredi riskinin BDDK'nın yayınlamış olduğu Kredi Riski Azaltım Tekniklerine İlişkin Tebliğde belirtilen kriterlere uygun olarak nakit, menkul kıymet ve benzeri teminatlar ile garantilerin dikkate alınması yoluyla azaltılması anlamına gelmekte olup, buna göre konsolide bazda risk azaltımı sonrası Kredi Riskine Esas Tutarlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(Bin TL)	Konsolide Kredi Riskine Esas Tutar
30.09.2016	242.468.461
31.12.2015	206.434.373
31.12.2014	151.009.360

2016 yılının ilk dokuz ayında konsolide bazda Kredi Riskine Esas Tutar %17 artış göstererek 242.468.461 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Artışta Banka'nın aktiflerinin büyümesi ve yabancı para cinsinden aktiflerin kur artışına bağlı olarak Türk Lirası değerlerinin artması etkili olmuştur.

4.1.2. Piyasa Riski

Piyasa riski, alım satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlenen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski, kur riski, emtia riski ve benzeri riskler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Faiz Oranı Riski: Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle alım satım faaliyetlerine konu finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Kur Riski: Tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Hisse Senedi Pozisyon Riski: Alım satım faaliyetlerine konu hisse senedi pozisyon durumuna bağlı olarak hisse senedi fiyatlarındaki hareketler ve hisse senetlerini ihraç eden kurumun kendi bünyesinden doğabilecek olumsuzluklar nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Emtia Riski: Emtia fiyatlarındaki hareketler nedeniyle, emtiaya ve emtiaya dayalı türev finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Piyasa riskine esas portföy; döviz pozisyonu ile Banka'nın stratejisine göre belirlediği alım satım portföyünden oluşmaktadır.

Piyasa riskinin ölçüm ve izlemesine yönelik olarak; İçsel Model (Riske Maruz Değer Analizi) ve Standart Metot kullanılarak 'Piyasa Riskine Esas Tutar' hesaplanmaktadır. Standart Metot ile yapılan hesaplamalar ise uluslararası uygulamalar doğrultusunda oluşturulmuş ülke mevzuatı kapsamında aylık olarak konsolide ve konsolide olmayan bazda yapılmaktadır. "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak oluşturulan 2014 ve 2015 yılsonu ile 2016 Eylül tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar hesaplamalarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Riske Maruz Değer: (RMD) Belirlenen bir zaman döneminde, belirli bir olasılıkla, finansal bir varlığın veya portföyün değerinde meydana gelebilecek beklenen maksimum kayıp tutarıdır.

(Bin TL)	**30.09.2016**	**31.12.2015**	**31.12.2014**
(I) Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	746.263	536.420	551.192
(II) Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	165.485	98.160	87.112
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonlarına İlişkin Spesifik Risk İçin Gerekli Sermaye Yükümlülüğü- Standart Metot	-	-	-
III) Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	126.397	731.142	449.680
(IV) Emtia Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(V) Takas Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(VI) Opsiyonlardan Kaynaklanan Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot	-	-	-
(VII) Karşı Taraf Kredi Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü - Standart Metot *	-	43.729	42.638
(VIII) Risk Ölçüm Modeli Kullanan Bankalarda Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü		-	-
(IX) Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (I+II+III+IV+V+VI+VII)	1.038.145	1.409.451	1.130.622
(X) Piyasa Riskine Esas Tutar (12,5 x VIII) ya da (12,5 x IX)	12.976.813	17.618.138	14.132.775

**31/03/2016 tarihinde yürürlüğe giren "Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riski, piyasa riskine esas tutar hesaplamalarından çıkartılmıştır.*

30.09.2016 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %71,88'i genel piyasa riskinden, %15,94'ü spesifik riskten, %12,18'i ise kur riskinden kaynaklanmıştır.

Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır. RMD, elde tutulan bir portföyün risk faktörlerindeki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin

ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Beşiktaş Partisi Kat: 5 Beşiktaş/İST Hayırlı Mükellefler V.D. 034 010 4004

edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamda, Banka'nın RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile %99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2014 ve 2015 yılsonu ile 2016 Eylül tarihleri itibarıyla hesaplanan Solo RMD sonuçları aşağıdaki gibidir:

(Milyon TL)	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2014
Faiz RMD	432	165,8	147,4
Döviz RMD	10,4	35,3	27,8

4.1.3. Kur Riski

Kur riski, Banka'nın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesi hem standart metot hem de riske maruz değer yöntemleri ile yapılmaktadır. Kur riskinin toplam piyasa riski içindeki payı 2014 ve 2015 yılsonu ile 2016 Eylül tarihleri için sırasıyla %39,77, %51,87 ve %12,18 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın standart metot ile ölçülen kur riski için hesaplanan konsolide sermaye yükümlülüğü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(Bin TL)	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	126.397	731.142	449.680

Banka'nın bilanço içi ve bilanço dışı döviz varlıkları toplamı ile döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki fark, Yabancı Para Genel Pozisyon olarak tanımlanmakta ve kur riskine konu olmaktadır. Banka'nın Konsolide Kur Riskine İlişkin Bilgileri 2016 Eylül, 2015 yılsonu ve 2014 yılsonu tarihleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

30.09.2016 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Toplam Varlıklar	**36.931.016**	**71.111.555**	**10.289.486**	**118.332.057**
Toplam Yükümlülükler	**51.884.438**	**57.570.019**	**3.563.853**	**113.018.310**
Net Bilanço Pozisyonu	**-14.953.422**	**13.541.536**	**6.725.633**	**5.313.747**
Net Nazım Hesap Pozisyonu	**13.819.900**	**-12.932.608**	**-5.445.077**	**-4.557.785**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	16.139.120	7.137.533	1.207.048	24.483.701
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	2.319.220	20.070.141	6.652.125	29.041.486
Gayrinakdi Krediler	**15.730.590**	**27.873.636**	**3.541.388**	**47.145.614**

31.12.2015 (Bin TL)	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Toplam Varlıklar	**28.646.698**	**70.463.073**	**8.430.490**	**107.540.261**
Toplam Yükümlülükler	**47.955.846**	**57.791.690**	**2.989.459**	**108.736.995**
Net Bilanço Pozisyonu	**-19.309.148**	**12.671.383**	**5.441.031**	**-1.196.734**
Net Nazım Hesap Pozisyonu	**19.608.010**	**-13.277.253**	**-5.051.654**	**1.279.103**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	21.904.831	5.192.850	1.210.435	28.308.116

Türev Finansal Araçlardan Borçlar	2.296.821	18.470.103	6.262.089	27.029.013
Gayrinakdi Krediler	**13.108.152**	**24.916.400**	**3.076.757**	**41.101.309**

31.12.2014 (Bin TL)	**Avro**	**ABD Doları**	**Diğer YP**	**Toplam**
Toplam Varlıklar	**19.363.677**	**52.753.191**	**7.806.899**	**79.923.767**
Toplam Yükümlülükler	**36.326.576**	**42.473.912**	**3.235.131**	**82.035.619**
Net Bilanço Pozisyonu	**-16.962.899**	**10.279.279**	**4.571.768**	**-2.111.852**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (2)	**18.379.967**	**-10.306.935**	**-5.783.538**	**2.289.494**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	18.879.664	3.333.682	936.041	23.149.387
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	499.697	13.640.617	6.719.579	20.859.893
Gayrinakdi Krediler	**6.299.610**	**18.953.006**	**2.043.565**	**27.296.181**

4.1.4. Likidite Riski

Likidite Riski, fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşmaktadır. Fonlamaya ilişkin likidite riski, Banka'nın öngörülebilen ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu Banka'nın zarar etme olasılığını, piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Banka'nın 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 potansiyel likidite riski nedenleri olarak ortaya çıkmaktadır.

Stresli koşullar altında Banka'nın yükümlülüklerini yerine getirebilmek için gerekli finansmana erişememesi, aktif ve pasifin vade dengelerini uygun bir şekilde takip edememesi likidite riski yaratacak durumlardır.

Ayrıca piyasada derinliğin kaybolması, piyasa fiyatlarının üstünde bir maliyetle borçlanılması, borçlanma maliyetlerini arttıracak dolayısıyla da Banka karlılığı üzerinde olumsuz bir baskı yaratabilecek hususlardır.

Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik kapsamında haftalık olarak Likidite Riski Analizi Formu hazırlanmaktadır. Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik çerçevesinde 2014 yılı içinde hesaplanmaya başlanan Bankamız Likidite Karşılama Oranı, Eylül 2016 itibarıyla yabancı para cinsinde %93,81, toplam için ise %86,86 olup, 2016 yılı için toplam likidite karşılama oranı asgari yüzde yetmiş (TP+YP: %70), yabancı para likidite karşılama oranı asgari yüzde elli (YP: %50), olarak uygulanmaktadır. Yasal alt limitler 2019 yılına kadar her yıl onar puan arttırılmak suretiyle uygulanacaktır.

Ayrıca Risk Yönetimi, Stres Testi Programı ve İsedes Yönetmeliği ile içsel olarak belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır.

İçsel likidite limitlerinde Eylül 2016 dönemi itibariyle herhangi bir limit aşımı gerçekleşmemiştir.

4.1.5. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski; faiz oranlarında meydana gelen değişimlerin, faiz hassasiyeti olan varlıklarda, yükümlülüklerde ve ayrıca bilanço dışı işlemlerde ortaya çıkarabileceği değer kayıpları olarak tanımlanmaktadır. Faiz oranlarındaki değişimler aktiflerin getiri düzeyini, pasiflerin ise maliyetini etkilemektedir. Özellikle faiz oranlarında dalgalanmanın arttığı dönemlerde Banka faiz oranı riski ile karşı karşıya kalabilmektedir.

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

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi

(Eylül 2016)

Bin TL	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	**108.374.760**	**29.543.485**	**63.479.019**	**83.005.257**	**35.152.073**	**21.600.721**	**341.155.315**
Toplam Yükümlülükler	**164.145.692**	**29.487.800**	**32.323.295**	**14.400.647**	**1.524.230**	**99.273.651**	**341.155.315**
Bilanço Pozisyonu	**(55.770.932)**	**55.685**	**31.155.724**	**68.604.610**	**33.627.843**	**(77.672.930)**	**-**
Nazım Hesaplardaki Pozisyon	612.134	1.896.449	(177.044)	(1.677.154)	-	-	**654.385**
Toplam Pozisyon	**(55.158.798)**	**1.952.134**	**30.978.680**	**66.927.456**	**33.627.843**	**(77.672.930)**	**654.385**

(Aralık 2015)

Bin TL	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	**71.310.991**	**28.304.372**	**61.141.732**	**74.294.769**	**26.352.144**	**48.863.810**	**310.267.818**
Toplam Yükümlülükler	**143.381.376**	**35.001.379**	**33.062.363**	**13.894.490**	**831.363**	**84.096.847**	**310.267.818**
Bilanço Pozisyonu	**(72.070.385)**	**(6.697.007)**	**28.079.369**	**60.400.279**	**25.520.781**	**(35.233.037)**	**114.000.429**
Nazım Hesaplardaki Pozisyon	621.061	1.300.401	(111.409)	(1.177.787)			632.266
Toplam Pozisyon	**(71.449.324)**	**(5.396.606)**	**27.967.960**	**59.222.492**	**25.520.781**	**(35.233.037)**	**632.266**

(Aralık 2014)

Bin TL	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Toplam Varlıklar	**60.188.626**	**27.388.629**	**48.209.039**	**53.802.271**	**23.372.649**	**40.047.977**	**253.009.191**
Toplam Yükümlülükler	**114.313.557**	**30.225.201**	**26.616.853**	**10.560.091**	**656.966**	**70.636.523**	**253.009.191**
Bilanço Pozisyonu	**(54.124.931)**	**(2.836.572)**	**21.592.186**	**43.242.180**	**22.715.683**	**(30.588.546)**	**-**
Nazım Hesaplardaki Pozisyon	(81.623)	1.270.204	(429.810)	(873.417)	-	-	(114.646)
Toplam Pozisyon	**(54.206.554)**	**(1.566.368)**	**21.162.376**	**42.368.763**	**22.715.683**	**(30.588.546)**	**(114.646)**

4.1.6. Operasyonel Risk

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

Banka'da operasyonel riske esas tutar, BDDK düzenlemeleri çerçevesinde Temel Gösterge Yaklaşımı ile hesaplanmakta ve yasal sermaye yeterlilik rasyosuna dâhil edilmektedir. Temel Gösterge Yaklaşımında operasyonel riske esas tutarı belirleyen parametre brüt gelirdir. Brüt

gelir BDDK tarafından yayımlanan düzenlemelerde belirtildiği şekilde net faiz gelirleri ile net faiz dışı gelirlerin toplamından oluşmakta olup bu kapsamda gelir ve gider kalemleri hesaplamaya dâhil edilmektedir. 2016 yılına ilişkin operasyonel riske esas tutarın hesaplanmasında 2015, 2014 ve 2013 yıllarına ait bakiyelerin 3 yıllık ortalaması kullanılmıştır. 2016 yılı için konsolide operasyonel riske esas tutar 20.519.768 bin TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 1.641.581 bin TL'dir.

Bin TL	31.12.2013 Brüt Gelir	31.12.2014 Brüt Gelir	31.12.2015 Brüt Gelir	Toplam Brüt Gelir / Yıl Sayısı	Oran (%)	Operasyonel Risk Sermaye Yükümlülüğü	Operasyonel Riske Esas Tutar
2016 yılı	9.832.553	10.313.730	12.685.346	10.943.876	15	1.641.581	20.519.768

4.1.7. Diğer Riskler

İtibar Riski
Mevcut veya potansiyel müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Banka hakkında piyasada oluşacak olumsuz haberlerden/görüşlerden etkilenmesi ya da mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Banka'ya duyulan güvenin azalması ve Banka itibarının zedelenmesi nedeniyle zarar etme olasılığıdır.

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler
Ziraat Finans Grubu içinde yer alan yurtiçi ve yurtdışı iştiraklerimizin maruz kalabileceği risklerin Banka'yı etkileme olasılığıdır. Söz konusu iştiraklerin Ziraat Bankası'nın finansal durumu üzerinde olumlu katkıları bulunmakla beraber, bu iştiraklerin marka değerlerinde veya mali bünyelerinde meydana gelebilecek değişimlerin Ziraat Bankası'na etkileri bugünden öngörülememektedir. Bununla birlikte konsolide ve konsolide olmayan Sermaye Yeterliliği Rasyosu arasındaki fark Eylül 2016 itibariyle %0,67'dir. Risk ağırlıklı varlıkların % 94'ü ana ortaklık bankadan kaynaklanmaktadır.

Strateji Riski
Alınan hatalı iş kararlarından, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya piyasadaki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

4.2. İhraç Edilen Borçlanma Araçlarına İlişkin Riskler

İhraççı Riski: Piyasada oluşabilecek olumsuz koşullardan dolayı ihraççının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcının karşılaşabileceği zarar olasılığını ifade eder. Borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü Banka tarafından yerine getirilecek olup, borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ödenmesi konusunda herhangi bir gerçek ya da tüzel kişi ya da herhangi bir kamu otoritesi tarafından garanti verilmemiştir. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesi konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. İhraççının borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememe riski mevcuttur. Ziraat Bankası, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca, BDDK düzenleme ve denetimine tabiidir.

Borçlanma aracı ihraççısının anapara ve faiz yükümlülüklerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar alacaklarını hukuki yoldan tahsil edebilirler. Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

alacakları, İcra ve İflas Kanunu'nun 206. Maddesinin 4. fıkrasında "İmtiyazlı Olmayan Diğer Bütün Alacaklar" arasında yer almaktadır. Banka'nın tasfiyesi halinde 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve diğer kanunlarda belirtilen öncelikli ve teminatlı alacaklılardan sonra gelmek üzere borçlanma aracı sahipleri alacaklarını tahsil edebilecektir.

4.3. Diğer Riskler

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

4.4. Kanun ve mevzuatta yapılacak değişikliklerin Banka'yı doğrudan etkilemesi:

Kredi ve mevduat ile ilişkili mevzuat değişikliklerinin Banka'nın gelir-gider veya yasal oranları üzerinde doğrudan etkisi bulunmaktadır. Örneğin, kredi kartlarının ve ihtiyaç kredilerinin genel karşılık oranlarının artırılması gelirler üzerinde olumsuz etki yaratmaktadır. Aynı şekilde sermaye yeterliliği hesaplamalarında kullanılan risk ağırlıklarının değiştirilmesi Banka'nın SYR oranını olumsuz etkileyebilmektedir.

4.5. Kanun ve mevzuatta yapılacak değişikliklerin Banka'yı dolaylı etkilemesi:

Türk Ticaret Kanunu'ndaki değişiklikler nedeniyle bankalar mevcut bilgi sistemlerinin yeterli olmaması riski ile karşı karşıya kalabilecek ve bu durum ek yatırım yapılması ihtiyacını ortaya çıkarabilecektir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	1148
Mersis Numarası	6292-2287-2147-2970

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Süresiz/Ticaret Sicili Tescil Tarihi: 12.06.1937

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

Hukuki Statü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Yeri	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
Telefon Ve Faks Numaraları	Telefon: (312) 584 20 00 Faks: (312) 584 49 63
İnternet Adresi	www.ziraatbank.com.tr

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

Ziraat Bankası yurt içinde ve yurt dışında, aşağıdaki tablolarda verilen ve halen tedavülde olan borçlanma araçlarının ihracını gerçekleştirmiştir.

Yurtdışı İhraçlar*					
Türü	**İhraç Tutarı**		**İhraç Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**İhraç Şekli**
	Tutar	**Para Birimi**			Nitelikli Yatırımcı / Tahsisli / Halka Arz / Yurt dışı
EUROBOND	750.000.000	USD	03.07.2014	03.07.2019	Yurtdışı
EUROBOND	13.600.000	USD	05.11.2014	30.10.2017	Yurtdışı
EUROBOND	14.800.000	USD	26.11.2014	22.11.2017	Yurtdışı
EUROBOND	6.000.000	USD	15.12.2014	20.12.2017	Yurtdışı
EUROBOND	7.000.000	USD	16.03.2015	16.03.2018	Yurtdışı
EUROBOND	25.000.000	USD	19.01.2016	19.01.2017	Yurtdışı
EUROBOND	500.000.000	USD	29.04.2016	29.04.2021	Yurtdışı
TOPLAM	**1.316.400.000**				

*06.01.2017 itibariyle

Yurtdışında gerçekleştirilen ihraçlardan halen tedavülde olanların toplam tutarı 1.316.400.000 USD'dir. Bunlar içinde 1 yıla kadar itfa olacakların toplam tutarı 59.400.000 USD'dır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurtiçi İhraçlar					
Türü	**İhraç Tutarı**		**İhraç Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**İhraç Şekli**
	Tutar	**Para Birimi**			Nitelikli Yatırımcı / Tahsisli / Halka Arz
BONO	696.000.000	TL	16.11.2016	08.03.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	675.000.000	TL	14.12.2016	24.03.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	125.000.000	TL	14.12.2016	28.04.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	781.320.000	TL	05.01.2017	07.04.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	258.680.000	TL	05.01.2017	17.05.2017	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM	**2.536.000.000**				

*06.01.2017 itibariyle

Yurtiçinde gerçekleştirilen ve toplam tutarı 2.536.000.000 TL olan ihraçların tamamı 1 yıl içerisinde itfa olacaktır.

Ziraat Bankası'nın 2016 yılında bir yıl için almış olduğu borçlanma aracı limiti yurtiçi ihraçlar için 15 milyar TL yurtdışı ihraçlar için de 4 milyar USD seviyesindedir. 6 Ocak 2017 tarihi itibariyle halen tedavülde olan yurtdışı ve yurtiçi ihraçların toplamı, Banka'nın 30.09.2016 tarihli aktif toplamının yaklaşık %1,39'una tekabül etmekte olup, bu tutarın Banka'nın ödeme gücüne önemli bir etki söz konusu değildir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Service Inc., 26 Eylül 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek rating notlarını aşağı yönlü etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

Görünüm	Durağan
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Ba2
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	Not-Prime
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Ba1
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Not-Prime
Temel Kredi Notu	ba2
Düzeltilmiş Temel Kredi Notu	ba2

Uzun Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Ba1	Ba1 notu yükümlünün kısa dönemde taahhütlerini karşılamada daha az kırılgan olduğunu ifade eder. Ancak iş, ekonomik, ve Finansal koşullardaki belirsizlik ve olumsuzluklar taahhütlerin karşılanamamasına neden olabilir.
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat Notu	Ba2	Ba2 notu yükümlünün mali yükümlülüklerini karşılamada biraz kırılgan olduğunu ifade eder. Not yükümlünün iş, ekonomik ve finansal koşullardaki olumsuzluklardan zarar görebileceğini ve taahhütlerin karşılanmasında problem olabileceğini ifade eder.
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat Notu	Not-Prime	Not-Prime notu yükümlünün "Prime" derecelendirme notları kategorisine dahil olmadığını ifade eder.

Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat Notu	Not-Prime	Not-Prime notu yükümlünün "Prime" derecelendirme notları kategorisine dahil olmadığını ifade eder.
Temel Kredi Notu	ba2	ba2 notu genel finansal durumu ifade etmekte olup, bu nota sahip kuruluşlar zaman zaman dışarıdan finansal desteğe ihtiyaç duyabilirler.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 12 Ekim 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

Ulusal	AAA (tur)	Ülkeye ait diğer kuruluş ve yükümlülüklerle karşılaştırıldığında yüksek ve öngörülebildiği kadarıyla olumsuz bir etkiye uzak finansal yükümlülüklere uyma kapasitesi gösterir.
Yerel Para Uzun Dönem	BBB-	İyi kredi kalitesi not seviyesidir. Bankanın uzun vadeli yerel para finansal yükümlülüklerini yerine getirmede, elverişli ancak ekonomideki koşullardaki değişimlerden nispeten etkilenebileceğini gösterir.
Yabancı Para Uzun Dönem	BBB-	BBB- notu yükümlünün taahhütleri karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Ancak bu kapasite, iş ve ekonomik koşullardaki değişimlerden zarar görebilir.
Yerel Para Kısa Dönem	F3	Bankanın kısa dönem yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Yabancı Para Kısa Dönem	F3	Bankanın kısa dönem yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.

17.11.2016 tarihinde JCR Eurasia Rating, Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirmiş ve notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB -/(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -/(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk) /(Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A - 3 (Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para	A - 3 (Durağan Görünüm)

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa Vadeli Ulusal Notu	A- 1+ (Trk)
Destekleme Notu	1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB-	Bankanın uzun dönem yabancı para finansal yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB-	Bankanın uzun dönem yerel yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk)	Bankanın finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesinin en yüksek seviyede olduğunu gösteren kredi derecelendirme notudur.
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A-3	Bankanın kısa dönem yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para	A-3	Bankanın kısa dönem yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder.
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1	Bankanın güçlü dış destek imkânı olduğunu gösterir. En yüksek kredi derecelendirme notudur. Sosyal ve kamu desteğinin en üst düzeyde olduğunu ifade eder.

5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı 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. İhraççının 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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Ana Ortaklık Banka'nın temel faaliyet alanı; her türlü nakdi ve gayri nakdi Türk Lirası ve döviz üzerinden krediler açmak, yurtiçi ve yurtdışı para ve sermaye piyasalarında işlemler yapmak, tarım sektörüne finansman desteği sağlamak, Türk Lirası ve yabancı para mevduat toplamak gibi bankacılık hizmetlerini kapsamaktadır. Ana Ortaklık Banka'nın ana fonlama kaynaklarının önemli bir kısmını Türk Lirası cinsinden olan mevduatlar, repo, ihraç edilen menkul kıymetler ve özkaynaklar ile Banka'ya bütçeden, bakanlıklardan ve diğer kamu kaynaklarından yasa ve idari kararlarla tahsis edilen fonlar oluşturmaktadır. Ana Ortaklık Banka bu kaynaklarını ağırlıklı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri ve krediler olmak üzere yüksek getirili ve düşük riskli varlıklara yöneltmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın likidite yapısı, vadesi gelecek bütün yükümlülüklerin karşılanabileceği şekilde dikkate alınmaktadır. Ana Ortaklık Banka bilançosunda yer alan kaynakların büyük bölümü sabit oranlı olmasına rağmen, aktiflerde yer alan bir kısım menkul kıymetlerin getirileri değişken oranlıdır. Kaynakların yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerinin kısa olması sebebiyle kaynak maliyetleri piyasadaki şartlara bağlı olarak kısa aralıklarla yeniden fiyatlanmaktadır. Ana Ortaklık Banka ayrıca uzun vadeli plasmanlarında daha yüksek getiri ilkesini benimsemiştir.

Banka'nın 30 Eylül 2016 tarihli konsolide olmayan ara dönem faaliyet raporuna göre 25.156 çalışanı bulunmaktadır. Merkezi Ankara'da bulunan Banka, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, yurt içinde 21 Kurumsal Şube, 79 Girişimci Şube, 76 Girişimci Dinamik Şube, 1.604 Şube ve 5 mobil araç olmak üzere toplam 1.785 Şube (31 Aralık 2015: yurt içinde 22 Kurumsal Şube, 80 Girişimci Şube, 83 Girişimci Dinamik Şube, 1.596 Şube ve 5 mobil araç olmak üzere toplam 1.786 Şube), yurt dışında 22 Şube ve 5 Altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis Şubesi ile Batum ve Marneuli Altşubesi, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümülcine, İskeçe ve Rodos Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe, Kırcaali ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan'da Cidde Şubesi, Kosova'da Priştine Şubesi, KKTC'de Lefkoşa, Girne, Güzelyurt, Gazimağusa, Gönyeli, Akdoğan, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu, Karakum ve İskele Şubeleri) olmak üzere toplam 27 ve genel toplamda 1.812 şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir.

Ana Ortaklık Banka, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, yurt içinde 22 Kurumsal Şube, 80 Girişimci Şube, 83 Girişimci Dinamik Şube, 1.596 Şube ve 5 mobil araç olmak üzere toplam 1.786 Şube (31 Aralık 2014: yurt içinde 24 Kurumsal Şube, 80 Girişimci Şube, 90 Girişimci Dinamik Şube, 1.486 Şube ve 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.682 Şube), yurt dışında 22 Şube ve 4 Altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis Şubesi ile Batum Altşubesi, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümülcine, İskeçe ve Rodos Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe, Kırcaali ve Varna Altşubeleri, Suudi Arabistan'da Cidde Şubesi, Kosova'da Priştine Şubesi, KKTC'de Lefkoşa, Girne, Güzelyurt, Gazimağusa, Gönyeli, Akdoğan, Yakın Doğu Üniversitesi, Karaoğlanoğlu, Karakum ve İskele Şubeleri) olmak üzere toplam 26 ve genel toplamda 1.812 Şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir.

Ziraat Bankası 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, yurt içinde 24 Kurumsal Şube, 80 Girişimci Şube, 90 Girişimci Dinamik Şube, 1.486 Şube ve 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.682

Şube yurtdışında 21 Şube ve 4 Altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis Şubesi ile Batum Altşubesi, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümülcine, İskeçe ve Rodos Şubeleri, Bulgaristan'da Sofya Şubesi ile Filibe, Kırcaali 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 1.707 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 amacı ile 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 trafiği Bankalararası Kart Merkezi tarafından yönetilmektedir.

Başakkart, tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi hesapları ile vadesiz mevduat hesabının bağlanabildiği bir bankkarttır. Banka, 100 TL'nin altındaki işletme kredilerini ve müşterilerin talebi doğrultusunda tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi limitlerini Başakkart ile ilişkilendirerek kullandırabilmektedir. 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 %90'ı 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.

(Milyon TL)	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016**	***Toplam İçindeki Payı***	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015**	***Toplam İçindeki Payı***	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014**	***Toplam İçindeki Payı***
Net Faiz Geliri/Gideri	10.592	*76%*	11.025	*76%*	8.971	*76%*
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	1.075	*8%*	1.230	*8%*	1.017	*9%*
Ticari Kar/Zarar (Net)	(86)	*-1%*	-142	*-1%*	-67	*-1%*
Temettü gelirleri	32	*0%*	6	*0%*	11	*0%*
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.349	*17%*	2.434	*17%*	1.860	*16%*
TOPLAM	**13.962**	*100%*	**14.553**	*100%*	**11.791**	*100%*

Grup, bireysel, kurumsal/girişimci bankacılık, ihtisas bankacılığı, yatırım bankacılığı, katılım bankacılığı ve uluslararası bankacılık alanlarının yanı sıra sigorta, bireysel emeklilik, portföy yönetimi, menkul değerler yatırımı hizmeti, finansal kiralama ve gayrimenkul yatırım ortaklığı alanlarında faaliyet göstermektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bireysel bankacılık alanında; Türkiye Bankalar Birliği'nin Kasım 2016 dönemine ait açıkladığı ve 28 Aralık 2016 tarihinde internet sitesinden temin edilen kümülatif verilere göre (https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/subeler/65) 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 sunulmaktadır. Ayrıca, kamu bankası olunması nedeniyle üstlenilen bir takım hizmetlerin de Ana Ortaklık Banka'nın karlılığını artırmak üzere değerlendirilebilmesini teminen Ana Ortaklık Banka mevcut ürünlerini iyileştirip geliştirmekte ve yeni bankacılık ürünleri tasarlamaktadır. Ana Ortaklık Banka merkezi yapı bünyesinde çalışmakta olan "Finart" bilgi işlem sistemi çağdaş bankacılığın gerektirdiği müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek teknolojik altyapıyı sağlamaktadır.

Grup kurumsal/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 kullandırdığı tarımsal işletme ve yatırım kredilerinin yanı sıra, kullandırımına aracılık ettiği çeşitli fon kaynaklı krediler vasıtasıyla, tarım sektöründe faaliyet gösteren kişi ve kurumlara mali destek sağlamaktadır.

Yatırım bankacılığı işlemleri; Finansal Piyasalar ve Aktif Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar Bölüm Başkanlıkları tarafından yürütülmektedir. Anılan birimler tarafından Ana Ortaklık Banka'nın ulusal ve uluslararası organize ve tezgahüstü piyasalarda likiditesi değerlendirilmek suretiyle Türk Parası, döviz ve menkul kıymet alım-satım faaliyetleri gerçekleştirilmekte, Banka'nın ihtiyacına yönelik olarak Türk Parası ve yabancı para kaynak temin edilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın ilgili birimleri tarafından menkul kıymetlerin alım satımına aracılık, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile pay alım satımı ile halka arzlara aracılık ve Ziraat Portföy 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.

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. Ana ortaklık Banka'nın 30 Eylül 2016 tarihli konsolide olmayan ara dönem faaliyet raporuna göre 25.156 çalışanı bulunmaktadır.

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Ziraat Bankası, 2011 yılı Aralık ayı içerisinde başlattığı organizasyonel ve finansal alanda değişim ve dönüşüm projesi kapsamında önemli mesafeler kat etmiştir. Değişim dönüşüm kapsamında etkinlik ve verimlilik odaklı, özkaynaklar ile uyumlu dengeli bir bilanço yönetimi, müşteri ağırlıklı bilanço yapısı, çeşitlendirilmiş ve derinleşmiş kaynak yapısı, aktifte kredilerin ağırlığının artırılması stratejisinde önemli gelişmeler kaydedilmiştir. Değişim ve dönüşüm projesinin ilk dönemlerinde kredi piyasalarındaki etkinliği sınırlı olan Banka 2013 yılından itibaren kredi piyasalarındaki etkinliğini arttırmış olup, 2014, 2015 ve 2016 yıllarında da etkinliği artarak devam etmiştir. 01.01.2016-30.09.2016 dönemi finansal verilerine göre konsolide olmayan bilanço bazında Ziraat Bankası aktif büyüklüğü ve kredilerde sektörde birinci bankadır. (*)

TARİH		Toplam Aktifler	Toplam Krediler ve Alacaklar*	Toplam Mevduat	Toplam Özkaynaklar	Ödenmiş Sermaye	Net Dönem Kar/Zararı	Bilanço Dışı Hesaplar	Şube Sayısı (Adet)	Çalışan Sayısı (Adet)
30.09.2016	Sıra	1	1	1	1	2	1	6	1	1
	Pay	12,1%	11,9%	12,3%	12,4%	6,4%	11,9%	4,5%	12,5%	12,6%
31.12.2015	Sıra	1	1	1	2	2	1	5	1	1
	Pay	12,3%	12,2%	12,3%	12,7%	7,0%	12,0%	5,0%	12,3%	12,5%
31.12.2014	Sıra	1	2	1	2	8	1	5	1	2
	Pay	13,1%	11,7%	14,5%	12,8%	4,3%	16,6%	7,4%	15,2%	11,8%

* Toplam Krediler ve Alacaklar = Krediler ve Alacaklar + Takipteki Krediler - Özel Karşılıklar

Kaynak: TBB

Kaynak Link (https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59)

Türkiye Bankalar Birliği'nin Kasım 2016 dönemine ait açıkladığı kümülatif verilere göre (http://www.tbb.org.tr/tr/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/subeler/65) şube sayısı bakımından Türkiye'deki bankalar içinde ilk sırada yer alması sebebiyle Ziraat Bankası ülke genelinde daha geniş kitlelere ulaşma avantajına sahiptir.

Banka konsolide olmayan verilere göre dengeli ve özkaynaklarıyla uyumlu bir bilanço hedefine kararlılıkla bağlı kalarak, özkaynaklarını güçlendirme yoluna gitmiştir. Bu doğrultuda 30.09.2015-30.09.2016 aralığında özkaynaklarını %27,4 oranında arttırmıştır. Söz konusu dönemde özkaynakların toplam pasif içindeki payı %9,8'den %11,3'e yükseltilmiştir. Bankacılık sektöründe ise aynı dönemde özkaynaklar %18,4 oranında artarken, özkaynakların toplam pasif içindeki payı da %10,3'ten %11,6'ya yükselmiştir. (*)

30.09.2016 itibariyle Ziraat Bankası'nın vergi öncesi karı 6.324 milyon TL, net karı ise 5.008 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2015 ile karşılaştırıldığında dönem net karı %40 oranında artış göstermiştir. Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı 30.09.2016 itibariyle %2,1

seviyesindedir. 30.09.2015 itibariyle %16,3 seviyesinde olan özkaynak karlılığı 30.09.2016 itibariyle %19,4 olarak gerçekleşmiştir. Bankacılık sektörünün net dönem karı ilk dokuz ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre %54,1 oranında artarken, Eylül sonu itibariyle aktif karlılığı %1,6, özkaynak karlılığı da %14,6 olarak gerçekleşmiştir. (*)

Sektörün ve Ziraat Bankası'nın konsolide olmayan verilere göre reeskont hariç aktif dağılımına ilişkin tabloları aşağıda yer almaktadır:

SEKTÖRÜN AKTİF DAĞILIMI (%)							
	Eyl.16	**Eyl.15**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**
Likit Aktifler	7	7	6	6	6	6	9
Menkul Değerler	13	13	14	15	17	20	23
Krediler	64	62	64	63	61	59	57
Zorunlu Karşılıklar	8	9	9	9	9	7	4
Duran Aktifler	3	3	3	3	3	3	3
Diğer	5	5	5	4	4	5	4
Toplam	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**

TCZB AKTİF DAĞILIMI (%)							
	Eyl.16	**Eyl.15**	**2015**	**2014**	**2013**	**2012**	**2011**
Likit Aktifler	4	3	3	2	4	5	5
Menkul Değerler	19	21	21	25	29	39	43
Krediler	62	59	60	56	52	42	43
Zorunlu Karşılıklar	9	11	10	11	10	9	5
Duran Aktifler	2	3	3	3	1	2	1
Diğer	3	3	3	4	3	3	2
Toplam	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**

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. 30.09.2016 itibarıyla Ziraat Bankası'nın toplam bireysel kredi bakiyesi, bir önceki yılın aynı ayına göre %13 oranında artış göstererek, 46,4 milyar TL'den 52,4 milyar TL'ye çıkmıştır. Bireysel bankacılık kredileri Banka'nın toplam kredi portföyü içinde %26'lık bir paya sahipken, Ziraat Bankası'nın 30.09.2016 itibariyle bireysel kredi sektör payı %13,0 olmuştur. 30.09.2015 tarihinde Ziraat Bankası'nın bireysel kredi sektör payı %12,2 idi. Ziraat Bankası'nın 30.09.2015-30.09.2016 dönemi bireysel kredi bakiyelerinin tür bazında dağılımı incelendiğinde; konut kredilerinin %31 artışla 24,0 milyar TL'ye, kredi kartlarının %11 artışla 2,9 milyar TL'ye yükseldiği, ihtiyaç kredilerinin ise %0,9 azalışla 24,2 milyar TL'ye gerilediği görülmektedir. 30.09.2016 tarihi itibariyle Banka'nın söz konusu kredilerdeki

sektör payları ise; konutta %15,5, taşıt kredilerinde %3,1, ihtiyaç kredilerinde %15,1 ve kredi kartlarında %3,5 olmuştur. (*)

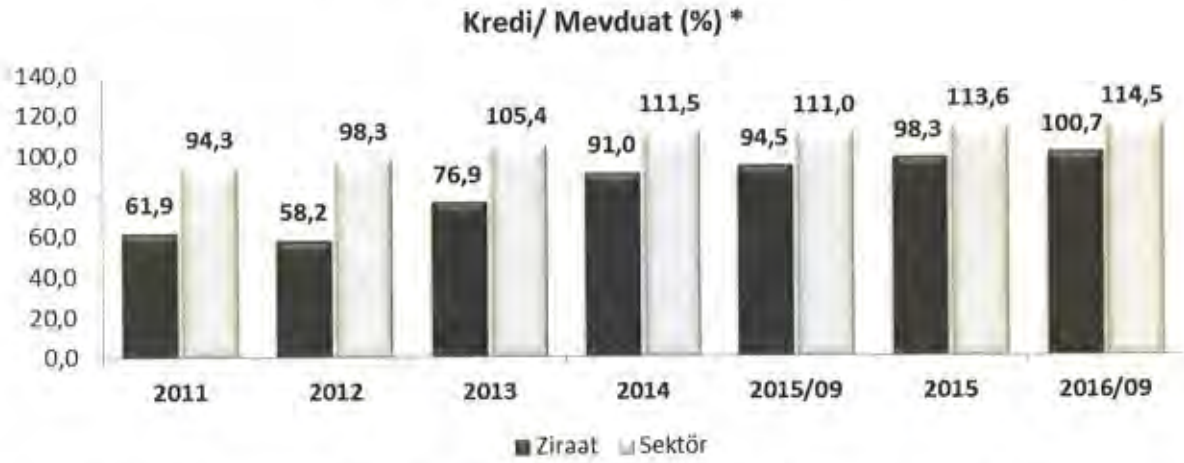
Ziraat Bankası nakdi kredilerinin 30.09.2015 sonunda %11,8 olan sektör payı, 30.09.2016 itibarıyla %12,6 olmuştur. 30.09.2016 itibarıyla Ziraat Bankası kredilerinin %26'sı bireysel, %74'ü kurumsal kredilerden oluşmaktadır. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı 30.09.2015 sonunda %26 iken, 30.09.2016 itibarıyla da aynı seviye korunmuş olup, bu pay sektörde %33'tür. (*)

Müşteri segmentasyonu ile pazarlama stratejisini yürüten Ziraat Bankası, sektör ortalamasının altındaki kredi/mevduat rasyosu avantajını kullanarak sektöre göre kredilerde geçmiş dönemlerde daha hızlı büyüme kaydedebilmiştir. Konsolide olmayan verilere göre takipteki kredilerin toplam kredilere oranı sektörde reeskont hariç son iki yıldır %3 civarında seyretmekte olup, Ziraat Bankası'nda 01.01.2015-30.09.2015 döneminde %1,67 olan takipteki kredilerin toplam kredilere oranı 01.01.2016-30.09.2016 döneminde %1,85 olarak gerçekleşmişti.

BDDK verilerine göre (http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Istatistiki_Veriler/Istatistiki_Veriler.aspx) Ziraat Bankası'nda söz konusu oran sektör ortalamasının (%3,07) oldukça altındadır. Ziraat Bankası sektörde uygulanan takipteki kredilerin Varlık Yönetim şirketlerine satışı yolu ile takipteki kredilerini ve takipteki kredi rasyosunu azaltmamış olup, bu durum kredi kalitesine verilen önem ve büyük emekler sarf edilerek oluşturulan altyapının yansımasıdır.

Takipteki Alacaklar Oranı (%)	**30.09.2016**	**31.12.2015**	**30.09.2015**	**31.12.2014**
Ziraat Bankası	1,85	1,69	1,67	1,92
Sektör	3,29	3,07	2,92	2,80

Aşağıdaki grafikte Ziraat Bankası'nın konsolide olmayan verilere göre reeskont hariç olarak hesaplanmış kredi/mevduat oranının sektör kıyaslaması yer almaktadır.



Kaynak: BDDK (http://www.bddk.org.tr/WebSitesi/turkce/Istatistiki_Veriler/Istatistiki_Veriler.aspx)

30.09.2015 itibariyle %63 olan mevduatın pasif içindeki payı, kaynak çeşitlendirilmesi ve etkin pasif yönetimi sayesinde bilançodaki %10'luk büyümeye rağmen, 01.01.2016-

30.09.2016 döneminde %62 seviyesinde kalmıştır. Ziraat Bankası, 2016 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 TL ve YP cinsinden menkul kıymet ihracı, uluslararası kuruluşlardan ve yurtdışı özel kurum/bankalarla ikili anlaşmalar çerçevesinde kaynak temin edilmiş olup, kaynak kompozisyonumuzu çeşitlendirme stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edilecektir. Banka'nın ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler toplamı 30.09.2016 itibarıyla 6,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

30.09.2016 itibariyle toplam mevduat içinde TL tasarruf mevduatının ağırlığı devam etmiş ve bankalar mevduatı hariç toplam mevduatın yaklaşık %45'ini TL tasarruf mevduatı oluşturmuştur.

Ziraat Bankası 01.01.2016-30.09.2016 dönemi konsolide olmayan bilanço verilerine göre mevduat kalemi bir önceki yılın aynı dönemine göre %9 artarak 204,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Toplam mevduatın toplam pasifler içindeki payı sektörde %56 iken, Ziraat Bankası'nda %62'dir. Sektörde bankalar mevduatı hariç mevduatın %19'unu vadesiz %81'ini vadeli mevduat oluştururken, Ziraat Bankası'nda mevduatın %25'ini vadesiz, %75'ini vadeli mevduat oluşturmaktadır. Mevduatın krediye dönüşüm oranı sektörde %114 iken, Ziraat Bankası'nda %101'dir. 01.01.2015-30.09.2015 döneminde aynı oran sektörde %111 iken, Ziraat Bankası'nda %95 düzeyindeydi. Bir yıllık sürede Ziraat Bankası kredi/mevduat rasyosunu sektörden daha hızlı arttırarak sektör normlarına yaklaşmıştır. (*)

Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı sektöre ile uyumlu olup 30.09.2016 itibarıyla %11 seviyesindedir. Sermaye yeterlilik rasyosu sektörde %16,0 iken, Ziraat Bankası'nda %15,2 olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2016-30.09.2016 döneminde 01.01.2015-30.09.2015 dönemine göre net kar %40 artarak 5,008 milyon TL olmuştur. Banka'nın net karda sektör payı %17,3 olarak gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri toplamı 30.09.2016 itibarıyla bir önceki döneme göre sektörde %7 artarken, Ziraat Bankası'nda %23,8 artmıştır. Menkul değerler cüzdanından alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı Ziraat Bankası'nda %21 ve kredilerden alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı %78'tir. 30.09.2016 itibarıyla sektörün özkaynak karlılığı %13,8 seviyesinde iken, Ziraat Bankası'nda özkaynak karlılığı %19,4'tür. Ayrıca Ziraat Bankası'nda %2,1 olan aktif karlılık seviyesinin, sektörün aktif karlılığı oranı olan %1,6'dan yüksek olduğu görülmektedir. Bu durum sektörde rekabet açısından avantaj yaratmaktadır.(*)

Türk bankacılık sektörünün tümü için geçerli olan faaliyet gösterilen ülke ve global ekonomik koşullar ve dalgalanmalar doğrultusunda ortaya çıkabilecek gelişmeler Banka için dezavantaj olabilmektedir. Ziraat Bankası'na özel olarak vurgulanması gereken olumsuz bir durum bulunmamaktadır.

(*) Bu bölümde yapılan analizlerde ve sektör kıyaslamalarında, sektöre dair verilerin konsolide olmayan veriler olarak ilan edilmesi sebebiyle, konsolide olmayan verilerden yararlanılmıştır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

-Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) aylık bülten (Verinin alınma tarihi: 30 Aralık 2016)
(http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/)

-T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Denetim Raporları, Mali Tablolar ve Faaliyet Raporlar
(http://www.ziraat.com.tr/tr/YatirimciIliskileri/Sayfalar/default.aspx)

-T.C. Ziraat Bankası A.Ş. 30 Eylül 2016 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu
https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/567316

-T.C. Ziraat Bankası A.Ş. 31 Aralık 2015 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu
https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/504639

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Ziraat Bankası 1863 yılında Mithat Paşa tarafından Pirot şehrinde çiftçiye kredi vermek amacı ile 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. Banka'nın tek hissedarı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'dir.

Ana yönetim stratejisini, sürdürülebilir kârlılık ve verimlilik olarak belirleyen Ziraat Bankası, Türk bankacılığının temel taşı olarak, kurulduğu günden bugüne ülkemiz 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 esas 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, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak, her çeşit taşınır ve taşınmaz malları,

sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolide edilen ortaklıklar, bir bütün olarak, "Grup" olarak adlandırılmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 25.156 kişidir (31 Aralık 2015: 25.697 kişi).

Ziraat Bankası'nın kurumsal iştirak stratejisi, Ziraat Finans Grubu çatısı altında sürdürülebilir kârlılık ve büyümeyi teminen; farklı sektörlerde faaliyet gösteren yurt içi iştirakleri ve geniş bir coğrafyaya yayılmış yurt dışı iştirakleri arasındaki sinerjiyi en üst seviyeye çıkarmak ve her bir ortaklığı müşteriler tarafından en çok tercih edilen ve sektörün en kârlı kuruluşu konumuna getirmektir. Bu çerçevede Banka'nın öncelikli hedefi, faaliyette bulunulan tüm coğrafyalarda ve sektörlerde geniş ürün yelpazesi, kanal çeşitliliği, yetkin insan kaynağı, yalın süreçleri ve modern teknolojik altyapısı ile öncü ve rekabet gücü yüksek bir iştirak portföyüne sahip olmak ve Ziraat Finans Grubu müşterilerinin her türlü finansal ihtiyacını en doğru değer önerisi ile karşılamaktır. Söz konusu strateji ve hedefler doğrultusunda Banka, kârlılığı ve verimliliği esas alarak potansiyel gördüğü tüm ülke ve sektörlerde organik ve inorganik büyüme alternatiflerini düzenli olarak değerlendirmektedir.

Ziraat Bankası grup içerisinde ana ortak olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile aşağıda açıklanan faaliyet alanları kapsamında ticari ilişkilerini devam ettirmektedir. 30 Eylül 2016 itibarıyla Ziraat Bankası'nın bankacılık alanındaki iştirak ve bağlı ortaklıkları dışında sigorta, finansal kiralama, yatırım menkul değerler, gayrimenkul yatırım ortaklığı, portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren ve konsolidasyona tabi olan 15 bağlı ortaklığı (9'u maliyet yöntemi, 6'sı rayiç bedel yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) bulunmaktadır. Banka'nın ayrıca özkaynak yöntemi ile konsolide edilen 3 iştiraki (1'i maliyet yöntemi, 2'si rayiç bedel yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) ve konsolidasyona tabi tutulmayan 14 iştiraki (6'sı maliyet yöntemi, 5'i rayiç bedel yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) bulunmaktadır.

Konu ile ilgili detaylı açıklama 09.11.2016 tarihinde kamuya açıklanan 2016 yılı 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporunun beşinci bölümündeki "Ana Ortaklık Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubuna İlişkin Açıklamalar" alt başlığında yer almaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 06.01.2017 tarihli özet bilgiler aşağıda verilmiştir.

İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	483.340.000	483.340.000	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - ZiraatBank BH dd.	265.913.200	265.913.200	100,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Ziraat Bank Montenegro AD	37.180.000	37.180.000	100,00%	Tam Konsolidasyon
4- Ziraat Bank Azerbaycan ASC	101.025.000	101.004.795	99,98%	Tam Konsolidasyon
5 - Ziraat Bank (Moscow) JSC	75.336.535	75.270.134	99,91%	Tam Konsolidasyon
6 - Kazakhstan Ziraat International Bank	159.450.000	158.774.740	99,58%	Tam Konsolidasyon

7 - Utbank JSC	52.664.040	26.324.041	49,98%	Özsermaye Yöntemi
8 - Turkmen Turkish JSC Bank	61.766.601	30.883.301	50,00%	Özsermaye Yöntemi
9 - Azer-Türk Bank ASC	101.025.000	12.498.340	12,37%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - Borica - Bankservice AD	20.224.446	1.749	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - MasterCard Incorporated		4.152	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
12 - Visa Europe Limited		32.993.503	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
13 – Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	747.000.000	746.999.996	100,00%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.300.000.000	1.300.000.000	100,00%	Tam Konsolidasyon
15 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	80.000.000	79.976.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
16 - Ziraat Sigorta A.Ş.	50.000.000	49.985.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
17 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	250.000.000	249.999.980	100,00%	Tam Konsolidasyon
18 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	60.000.000	45.359.998	75,60%	Tam Konsolidasyon
19 – Ziraat Teknoloji A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
20 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	12.500.000	9.362.500	74,90%	Tam Konsolidasyon
21 - Arap Türk Bankası A.Ş.	440.000.000	67.900.350	15,43%	Özsermaye Yöntemi
22 - Axa Sigorta A.Ş.	1.225.739.187	89.547.369	7,31%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
24 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 - Milli Reasürans T.A.Ş.	660.000.000	16.430.944	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
27 - T.Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
28 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	278.438.891	4.719.303	1,69%	Konsolidasyona Tabi Değil
29 - Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
30 – Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	14.938	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil

İştiraklerin ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların konsolide edilme esasları:

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

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

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

Ana Ortaklık Banka'nın iştirakleri arasında yer alan Arap Türk Bankası A.Ş. ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar olan Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank ve UTBank JSC (eski unvanıyla "Uzbekistan Turkish Bank") Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gösterişli Sok. No:22
(Eski Adı Büyükdere Cad.) Levent/İST
Büyük Mükellefler V.D. 3980010 [illegible]

Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları gereği konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile konsolide edilmektedir. Bağlı ortaklıklar içerisinde yer alan Ziraat Teknoloji A.Ş. mali kuruluş olmadığından Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ kapsamında konsolide finansal tablolarda konsolide edilmemektedir. İştirakler içerisinde yer alan Kredi Kayıt Bürosu ve Bankalararası Kart Merkezi, mali ortaklık olmadıklarından ve Banka'nın kontrolü bulunmadığından dolayı konsolide edilmemekte ve maliyet değerleri ile taşınmaktadır. Bunların dışında kalan bağlı ortaklıklar tam konsolidasyon kapsamındadır.

Ana Ortaklık Banka'nın yurtiçindeki 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 itibariyle emeklilik planlarının satışına başlanmıştır.

Ziraat Sigorta A.Ş.
11 Mayıs 2009 tarihinde kurulan Ziraat Sigorta, hayat dışı sigorta branşlarında faaliyet göstermektedir. Ziraat Sigorta, Ziraat Bankası'nın sahip olduğu Türkiye'nin her köşesine yayılmış olan hizmet ağının, güçlü sermaye yapısının ve "Ziraat" markasının yarattığı güven duygusunun da katkısıyla, bireysel ve kurumsal müşterilerine hayat dışı sigorta branşlarında en yüksek değeri katmayı hedeflemektedir.

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.
Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından olan Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. ("Ziraat Leasing"), 1991 yılında kurulmuş olup ana hissedarı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'dir. "Ülke ekonomisine ve finansal piyasaların derinleşmesine 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" 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 hayata 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 A.Ş. ("Ziraat Yatırım"), 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Ziraat Yatırım 1 Şube, 6 İrtibat Bürosunun yanı sıra internet şubesi ve müşteri hizmetleri merkezi ile hizmet vermektedir. "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Halka Arza Aracılık (Aracılık Yüklenimi, En İyi Gayret Aracılığı) ve Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyet ve hizmetlerinde bulunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi konumundadır. İstanbul/Eminönü, İstanbul Kadıköy, Kocaeli, Denizli, Ankara, Trabzon ve İzmir 7 ayrı lokasyonda faaliyet gösteren Ziraat Yatırım, ayrıca www.ziraatyatirim.com.tr adresi üzerindeki Internet Şubesi ve 444 4 979 - 0 850 22 22 979

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

numaralı telefonlardan ulaşılan Müşteri Hizmetleri Merkezi ile de müşterilerine hizmet sunmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ziraat Portföy") 13.02.2002 tarihinde kurulmuş, 26.11.2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır. Şirketin amacı sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmektir. 21 adet yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisi konumunda olan Ziraat Portföy, 11 adet emeklilik fonunun da sadece yöneticiliğini yapmaktadır. Ziraat Portföy ayrıca, 12 tüzel ve 128 bireysel portföy yönetmektedir. Şirket, Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği tarafından verilen 2015 yılı En Büyük "Özel Portföy Yönetimi" Yöneticisi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından özel portföy yönetimi alanında verilen "2015'in En Yüksek Portföy Büyüklüğü" ödülüne sahiptir. Şirketin ayrıca Ziraat Portföy Katılım Endeksi bulunmaktadır. Ziraat Portföy Katılım Endeksi (ZPYKAT) ; Borsa İstanbul Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören şirketler ile Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında işlem gören GMYO ve GSYO'ndan, A, B ve C listelerinde yer alan ve Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan bir borsa endeksidir.

Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ("Ziraat Katılım"), Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 15.10.2014 tarih ve 29146 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 10.10.2014 tarih ve 6046 sayılı izniyle kurulmuş, 29.05.2015 tarihi itibariyle faaliyetlerine başlamıştır. Katılım bankacılığı prensipleri doğrultusunda müşterilerini her koşulda dinleyen ve onlara özgü çözümler sunmayı kendisine temel felsefe edinen Ziraat Katılım Bankası; yalnızca müşterileri ve hissedarları için değil, topluma ve tüm paydaşlarına değer katacak çalışmalarda bulunmak için faaliyet göstermektedir. Ziraat Katılım 30 Eylül 2016 itibariyle yurt içindeki 42 şubesi ve 627 personeli ile faaliyet göstermektedir.

Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., ülkemiz gayrimenkul yatırım ortaklığı sektörünü büyütmek, verimliliğini artırmak, getiri potansiyeli yüksek gayrimenkullere ve gayrimenkule dayalı projelere yatırım yapmak, bu projeler aracılığıyla yapı endüstrisinin gelişimine katkı sağlamak ve portföyündeki gayrimenkullerden kira geliri ve gayrimenkul alım satım kazancı elde etmek hedefiyle 01.11.2016 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır.

Ziraat Teknoloji A.Ş.

Ziraat Teknoloji A.Ş. ("Ziraat Teknoloji"), 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. Kuruluşundan bu yana; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Ziraat Teknoloji'nin sermayesinin tamamı Ziraat Bankası A.Ş. 'ne aittir. Ziraat Teknoloji faaliyetlerini, ISO 9001, 22301 ve 27001 kalite şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel bankacılık uygulaması Finart'ın mimarı olan Ziraat Teknoloji, sürekli geliştirme anlayışı çerçevesinde, her yıl çok sayıda uygulama geliştirme ve hazır uygulamaları uyarlama çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir. Ziraat Teknoloji'nin altyapısı, Ziraat Bankası, yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri ile şubelerinin tüm ihtiyaçlarına cevap verebilecek özelliklere sahip, ölçeklenebilir, genişleyebilir, kesintisiz ve yüksek performanslı teknoloji hizmetleri verecek şekilde yapılandırılmıştır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ziraat Bank International AG
Ziraat Bankası'nın yurt dışındaki en büyük iştiraki olan Ziraat Bank International AG, Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren en büyük sermayeli Türk bankalarından biridir. Ziraat Bank International AG'nin temelleri 1964 yılında Ziraat Bankası'nın Almanya'da açtığı Temsilcilik Ofisi ile atılmıştır. 1988 yılında Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka şubesi kurulmuş ve Ziraat Bankası'nın Almanya'daki tüm temsilcilikleri bu şubeye bağlı yerel şubelere dönüştürülmüştür. 2001 yılına gelindiğinde ise Ziraat Bankası, o tarihe kadar faaliyetine devam eden Almanya şubesini aktif ve pasif varlıklarıyla devralmak ve eski ortaklığı 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 ve Nürnberg şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 9 şubesi ile İstanbul'da bir Temsilcilik Ofisi bulunmaktadır.

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 dd olarak değiştirilen Banka, Federasyon genelindeki 30 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır

Ziraat Bank Montenegro AD
Karadağ resmi makamlarından Nisan 2015'de bankacılık faaliyet iznini alan Ziraat Montenegro AD, Temmuz 2015'de faaliyetlerine başlamıştır. 10 Milyon Euro ödenmiş sermayeye sahip olan Bankanın hisselerinin tamamı Ziraat Bankası'na aittir. Ziraat Montenegro AD, Başkent Podgoritsa'daki Genel Müdürlük Ofisi ve Podgoritsa Şubesi'nde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ziraat Bank Azerbaycan ASC
Ziraat Finans Grubu'nun yurtdışı yapılanmasının en yeni iki üyesinden biri olan Ziraat Bank Azerbaycan ASC. ("Ziraat Bank Azerbaycan"), faaliyetlerine Temmuz 2015'de başlamıştır. Bankacılık lisansı 30.12.2014 itibariyle alınan Ziraat Bank Azerbaycan, Azerbaycan tarihinde kuruluş izni alınmasından sonra en kısa sürede faaliyete başlayan banka unvanını kazanmıştır. Ağırlıklı olarak kurumsal bankacılık alanında faaliyet göstermek amacıyla kurulan Ziraat Bank Azerbaycan, Bakü'deki Genel Müdürlük Ofisi ve İçerişehir Şubesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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, Çimkent ve Aktau şehirlerinde bulunan 4 şubesi ile hizmet sunmaktadır.

Ziraat Bank (Moscow) JSC
Rus ve Türk vatandaşlarının her türlü bankacılık ihtiyacını karşılama hedefi ve müşteri odaklı hizmet anlayışı ile çalışmalarına devam eden Ziraat Bank Moscow JSC. ("Ziraat Bank Moscow") 1993 yılında Moskova'da faaliyete geçmiştir. iraat Bank Moscow, Rusya'da faaliyet gösteren Türk sermayeli firmaların yanı sıra, Rus şirketlerine de ticari, kurumsal ve gayrinakdi kredi alanlarında çağdaş bankacılık hizmetleri sunmaktadır

UTBANK JSC
UTBANK JSC, Uzbekistan Turkish Bank adı altında, Ziraat Bankası ve Agrobank'ın (Özbekistan) eşit paylarla katılımı ile 1993 yılında ülkenin ilk yabancı sermayeli bankası olarak Taşkent'te kurulmuştur. Bankanın adı 2015 yılı içinde UTBANK JSC olarak değiştirilmiş olup, Operu ve Yunusabad şubeleri ile hizmet vermeye devam etmektedir.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)
1993 yılından bu yana Ziraat Bankası'nın iştiraki olarak Türkmenistan'da faaliyetini sürdüren Turkmen Turkish JSC Bank ("Turkmen Turkish JSC"), her türlü bankacılık hizmetini müşterilerine sunmaktadır. Kuruluşundan beri Türkmenistan-Türkiye ekonomik, ticari ve sosyal ilişkilerinin gelişmesinde önemli rol üstlenen Turkmen Turkish JSC, yabancı para işlemlerinde ülkedeki en aktif bankalardan biridir.

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının 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. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Gelişmekte olan ülkelerin olumsuz seyreden büyüme performansı, jeopolitik riskler ve özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlamanın derinleşebileceğine ilişkin endişeler küresel risk iştahını baskılayan temel nedenler olarak 2015'ten 2016'ya devrolurken, yılın başında gelişmekte olan ülke risk primlerindeki artışla birlikte hisse senedi ve tahvil piyasalarından çıkışlar gözlendi. Bu şekilde başlayan 2016 yılı genelinde de önemli belirsizliklerle dolu bir yıl oldu. Çin'in para birimi Renminbi'yi devalüe etmesiyle başlayan oynaklıklar zinciri

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılma referandumu (Brexit) ve son olarak da ABD'de Cumhuriyetçi Parti adayı Donald Trump'ın başkan seçilmesiyle sürdü.

2015 yılı Aralık ayında Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) 9 yıl aradan sonra ilk defa faiz arttırmasıyla Dolar 2016 yılına güçlü başladı ve ardından Çin'den gelen devalüasyon ile Dolar endeksi (DXY) Ocak ayında 99,6 seviyesine kadar yükseldi. Bu süreçte oynaklık göstergesi (VIX endeksi) artış eğilimini koruyarak 11 Şubat günü 28,1 seviyesine kadar yükselirken S&P500 endeksi %10 oranında değer kaybetti. Dolar / TL kotasyonları 3,06 seviyesine kadar yükselirken Borsa İstanbul'da 68.230 puana kadar gerileme kaydedildi.

Ocak ayının sonunda Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) negatif faiz uygulamasına geçmesi mevcut olumsuz konjonktürü daha da zorlaştırdı. Şubat ayının sonunda Çin'in G-20 zirvesine ev sahipliği yaptığı Şanghay toplantısının ardından Dolar paritelerinde gevşeme gözlenmeye başladı. BoJ, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve ardından FED Mart ayı toplantılarında piyasaları destekleyici yönde kararlar verdiler ve küresel piyasalarda istikrar sağlandı.

2015 yılı Ağustos ayında açıklanan yol haritasıyla başlayan süreçte Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) oynaklığa bağladığı sadeleşme sürecini başlattı ve Mart toplantısında faiz koridorunun üst bandını 25 baz puan indirerek %10,50 oranına düşürdü.

Yaz aylarında İngiltere'de Brexit konusu piyasalarda oynaklığın yeniden artmasına neden oldu. Anketler, halkın AB'de kalmaktan yana oy kullanmasını öngörmesine rağmen sonuçta %52 oy oranı ile halk AB'den ayrılmaya karar verdi. Böylece İngiliz Sterlini %20'ye yakın değer kaybetti. Brexit belirsizliğinin etkisiyle Avrupa ülkelerinde iktisadi faaliyet yılın ikinci çeyreğinde hız kaybetti ve büyüme oranı dönemsel bazda %0,3 oranında gerçekleşti.

Türkiye'de jeopolitik nedenlerle turizm verilerinde gerileme gözlenmesi ve ana ihracat pazarındaki yavaşlama, Türkiye'de ikinci çeyrek büyüme oranının yıllık bazda %4,5'te sabit kalmasının ardından üçüncü çeyrekte %1,8 gerilemesiyle sonuçlandı. Buna karşın cari açık iyileşmeyi sürdürdü ve ikinci çeyrekte GSYİH'ya oranı %4,1 seviyesine düşerken enflasyon da Haziran ayı itibariyle %7,6 oranına kadar toparlandı.

Ancak Temmuz ayında yaşanan yurtiçi gelişmelerle birlikte Brexit etkisi pekişince Türkiye'de finansal piyasalarda istikrar kaybı gözlendi. Otoritelerin hızlı tepkisi, Merkez Bankası'nın likiditeyi destekleyici duruşu ve sadeleşme çerçevesinde faiz koridorunun üst bandını %8,25 oranına kadar düşürmesiyle piyasalar sağlıklı şekilde çalışmayı sürdürdüler. Ancak fiyatlamalarda değer kayıpları gözlendi. Dolar / TL kotasyonları 3,10 seviyesine yükselirken Borsa İstanbul 70.426 seviyesine düştü. Tahvil faizleri 2 yıl vade için %9,50; 10 yıl vade için %10,33 seviyesine yükseldiler. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS de 300 baz puana çıktı.

Ardından Moody's kredi derecelendirme kuruluşunun Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına düşürmesiyle fiyatlamalardaki bozulma şiddetlendi. Reel sektörün yatırım yapabilmesi, hane-halkının da harcamalarla iç talebi destekleyebilmesi için kredi faizlerine yönelik makro-ihtiyati tedbirler devreye girdi. Merkez Bankası zorunlu karşılık oranlarında indirime giderken Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu da (BDDK) taksit sayıları ve kredi kartı limitlerinde rahatlama sağladı. Böylece konut kredi faizleri kamu bankaları önderliğinde tek hanelere düşürüldü. Krediye ulaşımı kolaylaşan hane-halkı konut alımlarını ve otomotiv harcamalarını hızlandırdı. Konut satışları Eylül ayında %17,8 Ekim ve Kasım

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aylarında ise %25 oranında artarken otomobil ve hafif ticari araç satışları da Ekim ayında %29 Kasım ayında ise %44,6 oranında artış kaydetti.

Yılın son çeyreğine iktisadi faaliyet toparlanma eğilimi ile başlamasına karşın Kasım ayında gerçekleşen ABD başkanlık seçimini Cumhuriyetçi Parti adayı Donald Trump'ın beklenmedik şekilde kazanması ile küresel piyasalarda çalkantı tekrar yükseldi. Trump'ın seçim konuşmasında bütçeyi genişlemeci yönde kullanacağını açıklaması piyasa faizlerinde keskin hareketle sonuçlandı. ABD hazinesinin 10 yıl vadeli devlet tahvil getirisi %2,4 oranına 55 baz puanlık keskin sıçrama gerçekleştirince DXY kritik 100 seviyesini aştı ve 102 seviyesine ulaştı. Türk Lirası da Dünya'daki diğer para birimleri ile birlikte değer kaybetti ve Aralık ayı başında kotasyonlar 3,50 seviyesine kadar yükseldiler.

Kur şokunun etkisiyle bozulmaya başlayan enflasyon beklentileri dahilinde Merkez Bankası Kasım ayında parasal sıkılaştırmaya gitmeyi tercih ederek koridorun üst bandını 25 baz puan, 1 haftalık repo faiz oranını da 50 baz puan arttırdı. Böylece koridorun üst bandı %8,50, 1 haftalık repo faiz oranı %8 oranında şekillendi.

Parasal sıkılaşmaya rağmen vergi düzenlemeleri, gıda fiyatlarında yeniden beliren oynaklık, petrol fiyatlarının varil başına 55 ABD Doları'nın üzerindeki seyri ve kısmen de kur etkisiyle sene sonunda enflasyon %8,5 oranında gerçekleşti. Çekirdek enflasyon %7'den %7,5 oranına yükselirken ÜFE enflasyonu da %9,9 oranında gerçekleşti. Yeni yıl fiyatlarının düzenlendiği dönem olması itibariyle Ocak ayı ile birlikte enflasyonda kur etkisinin daha güçlü hissedilmeye başlayacağı düşünülmektedir. Ardından yılın ilk çeyreğinde petrol fiyatlarındaki baz etkisiyle enflasyonun ilk çeyreğin sonunda %9'un üzerine çıkabileceği, Mayıs ayında ise enflasyonun %10 civarında zirve yapabileceği tahmin edilmektedir. Ancak yaz aylarında enflasyonun kısmen geri çekilmesi beklenmektedir. Gıda komitesinin arz ve talebi dengeleyen çalışmaları dahilinde, gıda fiyatlarının 2016 yılında olduğu gibi sakin seyretmesi ve kurda yeni bir atakla karşılaşılmaması durumunda 2017 yılı sonunda enflasyonun %8 - %8,5 aralığında tamamlanması mümkün görünmektedir.

OPEC anlaşmasına rağmen ABD'de kaya gazı üretimini devreye girmesiyle petrol fiyatlarının mevcut seviyelerinde yatay seyretmesi ihtimal dahilindedir. Bu çerçevede 2017 yılında varil başına 50 - 60 USD seviyesinde petrol fiyatları mümkün görünmektedir. Varil başına 50 Dolar civarındaki seviyeler cari açıkta kayda değer bir bozulmaya neden olmayacaktır. Ancak petrol fiyatlarının 60 Dolar üzerine ani ve kalıcı şekilde yükselmesi hem enerji faturası nedeniyle cari açığı yükseltecek hem de enflasyon sepetinde enerjinin ağırlığı nedeniyle fiyat seviyelerine yukarı yönlü baskı yapabilecektir.

Euro Bölgesi'nde ECB'nin destekleyici duruşu ile ivmelenen iktisadi faaliyet dahilinde, dış ticaretin büyümeye pozitif katkı vermesi beklenmektedir. Ayrıca özellikle kurdaki artışlar tüketime yönelik ithalatı sınırlandıracak ve dış ticaret dengesine olumlu katkıda bulunacaktır. İç talepte ise hane-halkının düşük faiz ve uygun kredi koşulları ile harcamalarını sürdürmesi, beşeri dinamiklerin de genç nüfus sayesinde iç talebi destekleyeceği beklenmektedir. Kamu harcamalarının da devreye girecek olması nedeniyle, 2017 yılında yeni büyüme serisine göre %4 seviyesinde bir büyüme olması mümkün görünmektedir.

Avrupa'nın en büyük iki ekonomisi Almanya ve Fransa'da genel seçimler gerçekleştirilecek olması, 2017 yılında küresel çerçevede Avrupa'nın daha fazla ön plana çıkacağını göstermektedir. ECB, 2017 yılı sonuna kadar uzattığı parasal genişleme ile piyasaları siyasi gelişmelerin etkilerine karşı korunaklı hale getirmiştir.

ABD tarafında Trump'ın uygulayacağı politikalar özellikle de ABD Doları'nın değeri kritik bir konu olarak görünmektedir. Bütçenin genişlemeci şekilde uygulanması FED'i şu anda beklenen üç faiz artışından daha fazlasına yöneltebilir. Bu durumda genişlemeci maliye politikaları ve sıkılaştırıcı para politikaları bileşeninin ABD Doları'nın nasıl etkileyeceği ve ABD'de piyasa faiz hadlerinin nasıl şekilleneceği Gelişmekte Olan Ülkeler'e yönelik sermaye akımlarında belirleyici etmen haline gelecektir. ABD'de 10 yıl vadeli devlet tahvil getirisinin %3 oranına doğru hareketi GOÜ piyasalarında dalgalanmalarla sonuçlanabilir.

27 Ocak günü kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin notunu gözden geçireceğini açıkladı. Fitch'in de Moody's gibi kredi notunu düşürmeye karar vermesi halinde bankacılık sektöründe sermaye yeterlik rasyoları gerileyebilir. Ancak yine de BDDK başkanının açıklamasına göre tüm bankaların sermaye yeterlik rasyoları %12 oranının üzerinde kalması beklenmektedir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

YOKTUR

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

YOKTUR

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR

9.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

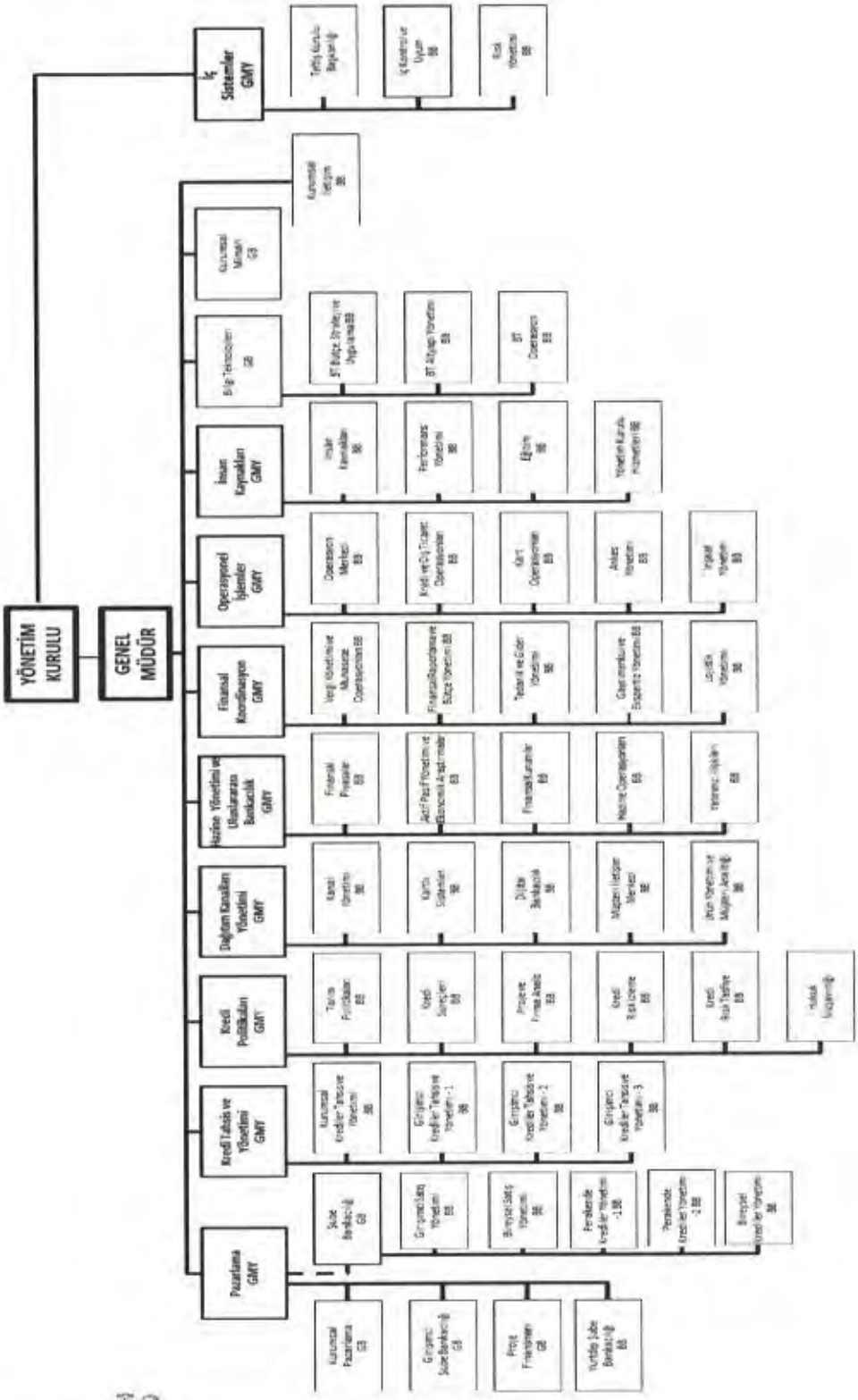
YOKTUR

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*	Sermaye Payı	
				TL	%
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkanlığı	4 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi Üyeliği	- /23.12.2011 - 25.04.2012	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- /25.04.2012 - 02.04.2013	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Genel Müdür- Kredi Komitesi Başkanlığı	- / (Devam Ediyor)	-	-
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	-/23.12.2011 - 25.04.2012	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Cemalettin BAŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
Mehmet Hamdi Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülşen Sok. No: 22 Tepeüstü Paşabahçe Mah. Beşiktaş/İST. Tüyük Mükellefler V.D. 996 010 4594

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı		Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler		
				TL	%			
Mehmet Cengiz GÖĞEBAKAN	Genel Müdür Yardımcısı "KREDİ POLİTİKALARI"	Eski Büyükdere Cad. No: 39 B Blok 34398 Maslak Sarıyer / İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - 27.01.2012
				-	-	Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	27.01.2012 - 23.08.2012
				-	-	Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	23.08.2012 - 17.04.2013
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	14.05.2012 - 17.04.2013
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Üyesi	23.12.2011 - 13.06.2012
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Başkanı	17.06.2013 - 13.01.2014
				-	-	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	30.05.2012 - 15.01.2014
				-	-	Azer Türk Bank ASC	Yönetim Kurulu Başkan V.	11.04.2013 - 08.12.2014
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.01.2014 - 24.06.2014
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.06.2014 - 01.04.2015
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Başkanı	01.04.2015 – Devam
Ömer Muzaffer BAKTIR	Genel Müdür Yardımcısı "PAZARLAMA"	Eski Büyükdere Cad. No: 39 C Blok 34398 Maslak Sarıyer / İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	13.01.2012 - 30.04.2012
				-	-	Türkmen Türk Ticaret Bankası	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2012 - 25.12.2013
				-	-	Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2012 - 29.04.2016
				-	-	Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - Devam
				-	-	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	16.12.2011 - 23.02.2015
				-	-	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Başkanı	23.02.2015 - Devam
				-	-	Ziraat Bank Azerbaycan ASC	Yönetim Kurulu Başkanı	29.04.2016 - Devam
Bilgehan KURU	Genel Müdür Yardımcısı	Eski Büyükdere Cad.	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Yat.Men.Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2011 - 14.05.2012

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	"HAZİNE YÖNETİMİ VE ULUSLAR ARASI BANKACILIK"	No: 39 B Blok 34398 Maslak Sarıyer / İSTANBUL		-	-	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 24.05.2013
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	14.05.2012 - 19.12.2013
				-	-	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	03.06.2013 - 15.01.2014
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	19.12.2013 - 07.02.2014
				-	-	Ziraat Yat.Men.Değ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	07.02.2014 - 01.08.2015
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Bank Azerbaycan ASC	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2016 – Devam
Musa ARDA	Genel Müdür Yardımcısı "KREDİ TAHSİS VE YÖNETİMİ"	Eski Büyükdere Cad. No: 39 C Blok 34398 Maslak Sarıyer / İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - 14.05.2012
				-	-	Ziraat Banka AD Skopje	Gözetim Kurulu Üyesi	07.12.2011 - 10.09.2012
				-	-	Ziraat Banka AD Skopje	Denetim Kurulu Üyesi	07.12.2011 - 10.09.2012
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 17.04.2013
				-	-	Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	13.08.2012 - 29.04.2016
				-	-	Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	29.04.2016 - Devam
				-	-	UTBANK JSC	Yönetim Kurulu Başkan V.	19.06.2012 - 13.05.2016
				-	-	UTBANK JSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.05.2016 – Devam
Alpaslan ÇAKAR	Genel Müdür Yardımcısı "DAĞITIM KANALLARI YÖNETİMİ"	Eski Büyükdere Cad. No: 39 B Blok 34398 Maslak Sarıyer / İSTANBUL	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	29.07.2011 - 23.03.2012
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2012 - 14.05.2012
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Başkanı	13.06.2012 - 17.06.2013
				-	-	Turkmen Turkish JSC Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	15.06.2012 - 24.05.2013
				-	-	Bileşim Alt.Dağ.Kan. Ödeme Sis. A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 17.04.2013

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 39 Şenlikler Plazası Kat: 3 Büyük Mecidiye Köy / İSTANBUL

				-	-	Bileşim Alt.Dağ.Kan. Ödeme Sis. A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	17.04.2013 - 24.07.2013
				-	-	Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	17.04.2013 - 19.12.2013
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	19.12.2013 - 24.06.2014
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.06.2014 - 24.02.2015
				-	-	Turkmen Turkish JSC Bank	Yönetim Kurulu Başkan V.	25.12.2013 - 25.02.2015
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.02.2015 - 01.08.2015
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2016 - Devam
				-	-	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	01.11.2016 – Devam
Peyami Ömer ÖZDİLEK	Genel Müdür Yardımcısı "FİNANSAL KOORDİNASYON"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 06050 Altındağ Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	02.12.2011 - 12.05.2012
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Denetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 17.04.2013
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	17.04.2013 - 07.02.2013
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	07.02.2014 - 24.02.2015
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.02.2015 - 01.08.2015
				-	-	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	31.07.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2016 - Devam
				-	-	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	01.11.2016 - Devam
Yüksel CESUR	Genel Müdür Yardımcısı "İÇ SİSTEMLER"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü - YTÜ Davutpa	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Denetim Kurulu Üyesi	31.05.2010 - 14.05.2012
				-	-	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 13.07.2012
				-	-	Ziraat Bank (Moscow) JSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012 - 17.06.2013
				-	-	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2013 - 21.01.2014

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		şa Kampüsü Teknopark C-2 Blok Esenler İstanbul		-	-	Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	21.01.2014 - Devam
Bülent SUER	Genel Müdür Yardımcısı "OPERASYONEL İŞLEMLER"	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 06050 Altındağ Ankara	Genel Müdür Yardımcısı	-	-	Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	19.12.2013 - 11.04.2014
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.04.2014 - 24.02.2015
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.02.2015 - 01.08.2015
				-	-	Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	01.08.2015 - 29.04.2016
				-	-	Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	13.05.2016 - Devam
İlhan YENİAYDIN	Teftiş Kurulu Başkanı	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü - YTÜ Davutpaşa Kampüsü Teknopark C-2 Blok Esenler İstanbul	05.06.2010-10/02/2012 Kıdemli Müfettiş	-	-	Ziraat Bank Azerbaycan ASC	Denetim Kurulu Başkanı	29.12.2014 - 29.04.2016
			28.05.2012-16.02.2014 Müdür			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	29.04.2016 - Devam
			17.02.2014-27.03.2014 Teftiş Kurulu Başkan Y.					
			27.03.2014-26.09.2016 Bölüm Başkanı "İÇ KONTROL VE UYUM"					

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YOKTUR.

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

YOKTUR.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Denetim Komitesi

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

Yönetim Kurulu; kendi sorumluluğunda bulunan denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere, nitelikleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenen en az iki Üyesini, İç Sistemler Sorumlusu olarak ve Yönetim Kurulu'na bağlı çalışan iç sistemleri oluşturan birimlerin sevk, idare ve icrasını müştereken yürütmek üzere Denetim Komitesi Üyeleri olarak görevlendirir.

Yönetim Kurulu Başkanı Muharrem KARSLI ve Yönetim Kurulu Üyesi Feyzi ÇUTUR Denetim Komitesinin üyeleridir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi; Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izler ve denetler. Komitenin temel görevi, Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmaları yapmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmaktır. Yönetim Kurulu, iki üyesini Kurumsal Yönetim Komitesini oluşturmak üzere görevlendirir. Komite Başkanı icracı görevleri bulunmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir ve komite üyeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanı Muharrem KARSLI ve Yönetim Kurulu üyesi Mustafa ÇETİN Komitenin üyeleridir.

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

Kredi Komitesi

Kredi Komitesi, Bankacılık Kanunu, Esas Sözleşme ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatta belirlenen görev ve yetkileri yerine getirmekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu'nun kendisine devrettiği yetkiler çerçevesinde kredi açmaya ve karar almaya yetkilidir. Kredi Komitesi ayrıca Yönetim Kurulu'nca kredilerle ilgili verilen diğer görevleri yerine getirir.

Komite, nitelikleri BDDK düzenlemelerinde belirlenen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilecek en az iki üye ile Banka Genel Müdürü veya vekilinden oluşur. Komiteye Genel Müdür, Genel Müdür'ün bulunmadığı hallerde Komite Üyelerinden biri başkanlık eder. Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya Komite Üyeleri, Kredi Komitesini toplantıya çağırabilir. İhtiyaç duyulması halinde ve/veya acil durumlarda Kredi Komitesi Başkanı'nın onayı ile gündeme ilave madde eklenebilir. Herhangi bir toplantıya katılamayacak Komite Üyesi yerine görev yapmak üzere, Yönetim Kurulu Üyeleri arasından iki yedek üye seçilir.

Kredi komitesinde Komite Başkanı olarak Genel Müdür Hüseyin AYDIN, komite üyeleri olarak da Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yusuf DAĞCAN ve Yönetim Kurulu Üyesi Salim ALKAN görev almaktadır. Yedek üyeler olarak ise Yönetim Kurulu Üyeleri Feyzi ÇUTUR ve Metin ÖZDEMİR yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hüseyin AYDIN	Başkan	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Yusuf DAĞCAN	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Salim ALKAN	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Feyzi ÇUTUR	Yedek Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Metin ÖZDEMİR	Yedek Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ücretlendirme Komitesi

Ücretlendirme Komitesi, ücretlendirme uygulamalarını Yönetim Kurulu adına izler ve denetler. Ücretlendirme politikası ve uygulamalarını risk yönetimi çerçevesinde değerlendirerek, bunlara ilişkin önerilerini her yıl rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunar. Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan "Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmelik" hükümlerinde belirtilen görevleri yapar. Yönetim Kurulu, iki üyesini Ücretlendirme Komitesi'ni oluşturmak üzere görevlendirir.

Yönetim Kurulu üyesi Feyzi ÇUTUR, Yönetim Kurulu üyesi Mustafa ÇETİN VE Yönetim Kurulu üyesi Metin ÖZDEMİR komitenin üyeleridir.

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

Aktif-Pasif Komitesi

Banka'nın aktif-pasif yönetimi politikalarını yasal düzenlemeler ve finansal hedefler çerçevesinde oluşturmak, kârlılık ve özkaynak planlamasını yapmakla görevlidir. Komitenin detay görev ve yetkileri, komite üyeleri ve toplantı usulü Genel Müdür tarafından belirlenir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi
Hüseyin AYDIN	Başkan	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Bilgehan KURU	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara
Ömer Muzaffer BAKTIR	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

Stratejik Yönlendirme Komitesi

Bankanın bilgi teknolojilerine ilişkin stratejilerinin, iş stratejileri ile uyumlu olmasını sağlamakla görevlidir. Komitenin detay görev ve yetkileri, komite üyeleri ve toplantı usulü Genel Müdür tarafından belirlenir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi

Hüseyin AYDIN	Başkan	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Ömer Muzaffer BAKTIR	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Musa ARDA	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Alpaslan ÇAKAR	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Mehmet Cengiz GÖĞEBAKAN	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Bilgehan KURU	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Bülent SUER	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Peyami Ömer ÖZDİLEK	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA
Yüksel CESUR	Üye	T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ ANKARA

11.2. İhraççının 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'nın www.ziraatbank.com.tr internet sayfasından ulaşabilmektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**06/01/2017**		**30/03/2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
T.C. Başbakanlık Hazine Müşteşarlığı	5.100.000.000 TL	100	5.000.000.000 TL	100

TOPLAM	**5.100.000.000 TL**	**100**	**5.000.000.000 TL**	**100**

Banka'nın tek hissedarı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'dır.

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

YOKTUR

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	1	5.100.000.000	100
			TOPLAM	**5.100.000.000**	**100**

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

Ortağın Ticaret Unvanı Adı, Soyadı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	5.100.000.000	100	Pay Sahipliği	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının 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 Gazetede 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 2016, 31 Aralık 2015 ve 31

Aralık 2014 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir. Söz konusu konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına sırasıyla, 09 Kasım 2016, 10 Şubat 2016, 27 Şubat 2015, 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 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2016 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar da Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
01.01.2016-30.09.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	- (*)
01.01.2015-31.12.2015	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (**)
01.01.2014-31.12.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (***)

(*) 30 Eylül 2016 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir.

"Şartlı Sonucun Dayanağı
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 295.400 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 945.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Şartlı Sonuç
Sınırlı denetimimize göre, yukarıda açıklanan husus hariç olmak üzere ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

(**) 31.12.2015 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Bağımsız Denetçinin Sorumluluğuna İlişkin Açıklama
Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı Görüşün Dayanağı:
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 79.600 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 1.240.400 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Şartlı Görüş
Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

(***) 31.12.2014 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:
Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen 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 Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve 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, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu

ZİRAAT BANKASI A.Ş. İÇ DENETİM MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 Beşinci 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 ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 268.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.320.000 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 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

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

YOKTUR

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

-Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 12 Ekim 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

-Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklığı kapsamında kurulan Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Kasım 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ve 4 Kasım 2016 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı yapılarak kuruluş işlemi tamamlanmıştır.

-17.11.2016 tarihinde JCR Eurasia Rating, Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirmiş ve notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

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

-Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27.01.2016 tarih 3/96 sayılı Kurul Kararı ile onaylanmış olan 15 Milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı izni kapsamında Banka tarafından Kasım 2016 döneminde 112 gün vadeli 696.000.000 TL nominal değerli bonoların nitelikli yatırımcılara ihracı gerçekleştirilmiştir.

-Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27.01.2016 tarih 3/96 sayılı Kurul Kararı ile onaylanmış olan 15 Milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı izni kapsamında Banka tarafından Aralık 2016 döneminde 100 gün ve 135 gün vadeli olmak üzere toplam 800.000.000 TL nominal değerli bonoların nitelikli yatırımcılara ihracı gerçekleştirilmiştir.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 5.100.000.000-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) ve KAP"da (www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

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

Ziraat Bankası Esas Sözleşmesi'nin 4'üncü maddesinde belirtildiği üzere; her türlü banka işlemlerini yapmak, mevzuatın men etmediği her çeşit iktisadi, finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına veya icrasına imkan verdiği bütün konularda faaliyette bulunma amacıyla kurulmuş olup,

yürürlükteki mevzuat uyarınca bankacılık alanında ve bankalara tanınan diğer alanlarda faaliyette bulunmaktadır.

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

Banka payları herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

Banka ayrıca Fitch Ratings, Moody's ve JCR tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr
Türkiye Bankalar Birliği: www.tbb.org.tr
Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr
Fitch Ratings: www.fitchratings.com
Moody's: www.moodys.com
JCR: http://www.jcrer.com

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ/ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (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 değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

18. EKLER

YOKTUR

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu onaylanmamış olup taslak niteliğindedir.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ...../...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 20.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek .....TL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı ..... TL'ye kadar artırılabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın www.ziraatbank.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) ...../...../..... tarihinde 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, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST
Büyük Mükelleflerden VD 998 010 4591

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....3
İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR.....4
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER.....4
2. RİSK FAKTÖRLERİ.....5
3. TEMEL BİLGİLER.....6
4. İHRACA VE HALKA ARZA EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....7
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....13
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....16
7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....18
8. DİĞER BİLGİLER.....18
9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....22
10. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER.....25
11. EKLER.....25

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. 698 010 4594

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
Banka, İhraççı, Ortaklık veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİST, BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu
SPA	Sermaye Piyasası Aracı

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. 798 010 4594

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

YOKTUR

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi** **06/01/2017**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ		
Bilge LEVENT **Bölüm Başkanı**	**Bilgehan KURU** **Genel Müdür Yardımcısı**	**Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı**

Halka Arza Aracılık Eden **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi** **06/01/2017**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
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		
M.Selçuk ÖZCAN **Müdür**	**Fikrettin AKSU** **Genel Müdür**	**Sermaye Piyasası Aracı Notunun Tamamı**

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

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

2. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraç edilecek borçlanma araçlarına yatırım yapılması ile ilgili öngörülen ve önem taşıyan riskler aşağıda açıklanmıştır. Bununla birlikte ihraççının mevcutta önemli olarak görmediği, hali hazırda haberdar olmadığı ve öngöremediği riskler olabilir.

2.1. İhraççı Kredi Riski

Borçlanma aracını ihraç eden şirketin borçlanma aracından kaynaklanan ödeme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirmemesi nedeniyle yatırımcıların karşılaşabileceği risktir.

İhraççının, borçlanma aracının anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanunun 206. maddesinin 4.fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır.

2.2. Piyasa Riski:

İhraç edilen menkul kıymetin vadeye kadar elde tutulması durumunda ihraççı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda ödenecektir. İhraç edilen menkul kıymetin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu menkul kıymetin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde ilgili menkul kıymetin değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde menkul kıymetin piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, bu araçların ikincil piyasadaki faiz oranı ekonomideki ve Banka'nın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan değeri faiz oranlarındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir. Ancak bu faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Başka bir deyişle, yatırımcı itfa (vade) tarihlerinde kendilerine www.ziraatbank.com.tr adresli Ziraat Bankası'nın internet sitesi ve KAP'ta ilan edilen faizi elde edecektir.

2.3. Likidite Riski:

Borçlanma aracına ilişkin likidite riski, yatırımcının menkul kıymeti 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 menkul kıymetin işlem göreceği piyasada

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 11 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

gerçekleştirilebilecek işlem hacimleri ile ilgili alt limitler bulunması nedeniyle yatırımcının sahip olduğu menkul kıymetin tutarının bu limitlerin altında olması durumunda ilgili piyasada işlem yapamaması likidite riskinin ortaya çıkmasına neden olabilecek bir başka faktördür.

2.4. Genel Piyasa Riski:

Borçlanma aracının ihraç edildikten sonra fiyatı ikincil piyasada belirlenecektir. Menkul kıymeti ihraç eden bankanın kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar menkul kıymetin piyasa fiyatını düşürücü yönde, faiz oranlarındaki gerilemeler ise menkul kıymetin piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, faiz oranlarının genel seviyesinde meydana gelebilecek değişikliklerden dolayı karşılaşılabilecek risktir. Ancak faiz oranlarının genel seviyesinde meydana gelebilecek değişiklikler ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır.

2.5. Diğer Riskler:

Ziraat Bankası 5411 sayılı Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduat Fonu'na (TMSF) devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

Türkiye'de faaliyet gösteren bir kredi kuruluşunun yurtiçi şubelerinde gerçek kişiler adına açılmış olan ve münhasıran çek keşide edilmesi dışında ticari işlemlere konu olmayan TL, döviz ve kıymetli maden cinsinden tasarruf mevduatı hesaplarının anaparaları ile birlikte bu hesaplara ilişkin faiz reeskontları toplamının 100 bin TL'ye kadar olan kısmı TMSF aracılığı ile sigorta kapsamındadır.

Ancak bankalar tarafından ihraç edilecek bonolar/tahviller ile ilgili olarak Bankalarca yatırımcılara ödenecek tutarlar BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı Kurul Kararı'nda belirtildiği üzere TMSF sigortası kapsamında değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar tarafından yatırım kararı verillirken dikkate alınması gerekmektedir.

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş, Ziraat Bankası ile yapılan 26/12/2016 tarihli aracılık sözleşmesi çerçevesinde borçlanma araçlarının satışına ilişkin yapacağı en iyi gayret aracılığı faaliyeti kapsamında komisyon geliri elde edecek, Ziraat Bankası ise fon temin edecektir. Bunun dışında menfaat sahibi gerçek/tüzel kişi bulunmamaktadır.

3.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arzın gerekçesi aşağıdaki şekildedir:

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. 708 010 4574

a. Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi:
Banka bilançosu incelendiğinde kaynakların büyük bir çoğunluğunun sektöre paralel bir şekilde mevduat kaleminden oluştuğu görülmektedir. Bu çerçevede borçlanma aracı ihraç edilmesi yoluyla Banka fonlama kaynaklarında çeşitlendirilmeye gidilmesi ve vade uzatımına katkı sağlanması söz konusu olacaktır.

b. Maliyet kontrolüne yardım etmesi:
Banka mevduat yapısı incelendiğinde faize duyarlı yüksek maliyetli büyük tutarlı (1 milyon TL ve üstü) mevduatın toplam (vadeli+vadesiz) mevduat içindeki oranı 31 Aralık 2016 itibariyle yaklaşık %32,95 (Bankalar mevduatı hariç) seviyesinde olup, planlanan borçlanma aracı ihracı ile büyük tutarlı faize duyarlı mevduatın, ihraç edilen borçlanma aracı ile ikame olması ve ortalama kaynak maliyetini düşürmesi beklenmektedir.

c. Faiz Oranı Riskinin Azaltılması:
Borçlanma aracı ihracı ile Banka kaynaklarının ortalama vadesinin uzaması beklenmektedir. Bu sayede aktif-pasif kalemlerin ortalama vadeleri ve yeniden fiyatlama değerleri kullanılarak hesaplanan ortalama net vade açığının azaltılması amaçlanmaktadır. Net vade açığı azaldıkça olası faiz artışları karşısında Banka faiz gelirleri olumlu yönde etkilenecektir.

d. İlave kaynak yaratılması:
Banka borçlanma aracı ihraç etmek yoluyla sermaye piyasalarından ilave kaynak sağlama imkanına sahip olacaktır. Bu şekilde hem yatırımcılara risksiz faiz oranı üzerinde getiri sağlanırken hem de sağlanan kaynak ile aktif tarafta kredi fonlamaları yapılabilecektir.

e. Likidite Etkisi:
Borçlanma aracı ihracı ile sağlanacak kaynakların büyük mevduatlardan oluşan kaynakları ikame etmesinin diğer bir faydası ise mevduatların kısa vadeli ve erken çekilme imkanının olması, buna karşı borçlanma aracı itfasının vadesinde yapılması nedeni ile vade açısından Banka likidite pozisyonuna olumlu yönde katkı yapmaktadır.

İşbu Sermaye Piyasası Aracı (SPA) Notu kapsamında ihraç yapılmayacağından dolayı, ihracın başlatılacağı SPA notunda planlanan borçlanma araçlarından elde edilecek tahmini net nakit girişi ve tahmini ihraç maliyeti belirlenecektir.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek borçlanma araçlarının;

a) **Türü:** Bono ve/veya tahvil

b) **ISIN kodu:** İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ISIN Kodları Takasbank tarafından üretilerek Ziraat Bankası tarafından açıklanacaktır.

c) **Nama/Hamiline olduğu:** Hamiline.

d) **Borçlanma araçlarını kaydi olarak izleyen kuruluşun unvanı, adresi:**

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 Vergi Dairesi 998 010 4534

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:1-15, Kat:2 34367, Elmadağ-Şişli/İSTANBUL

4.2. Borçlanma araçlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Borçlanma araçları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Ziraat Bankası tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, BİAŞ'ın 13 Kasım 2015 tarihinde onaylanan ve 30 Kasım 2015 tarihinde yürülüğe giren "Kotasyon Yönergesi" ile "BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Yönetmeliği" hükümlerine tabi olacaktır.

İlgili BİAŞ mevzuatına göre Ziraat Bankası tarafından ihraç edilen bonoların kota alınabilmesi Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Borçlanma Araçları Piyasası sabit getirili menkul kıymetlerin şeffaf ve rekabete açık bir ortamda işlem görmelerini sağlayarak bu menkul kıymetlerin likiditesini artırmak, bilgi akışını hızlandırmak amacıyla kurulmuştur ve aynı gün veya ileri valörlü olarak doğrudan alım/doğrudan satım işlemleri yapılabilmektedir.

Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlemler her gün saat 09.30-17.30 arasında yapılmaktadır. Aynı gün valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda aynı gün başlangıç valörlü) işlemler 9.30-14.00 arasında, ileri valörlü (Repo-Ters Repo Pazarı'nda ileri başlangıç valörlü) işlemler ise saat 9.30-17.30 arasında yapılmaktadır.

Emirler işleme konu menkul kıymetin nominal değerleri itibariyle minimum emir büyüklüğü ve katları şeklinde iletilir. Ziraat Bankası borçlanma araçları için 10.000 TL minimum ve 10.000.000 TL maksimum nominal emir büyüklükleri geçerli olacaktır.

4.3. Borçlanma araçlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraç edilecek borçlanma araçları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

4.4. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.5. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan borçlanma araçlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya borçlanma aracının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri:

İhraççının, borçlanma aracı anapara ve faizlerini ödeyememesi durumunda yatırımcılar, borcun anapara ve faizlerini yargı yoluna başvurmak suretiyle de tahsil edebilirler. Borçlanma araçları İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Borçlanma aracı alacakları, İcra ve İflas Kanunun 206. maddesinin 4.fıkrasında "dördüncü sıra" başlığı altındaki "imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar" arasında yer almaktadır. İhraç edilen borçlanma araçlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü, üçüncü bir taraf olarak garanti altına alınmamıştır.

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. 8490010 4594

Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatı'na göre, müflisten adi ve rahinli alacakların sırası aşağıdaki gibidir.

1. İflas masrafları ve iflas masasının borçları bütün alacaklılardan önce ve tam olarak ödenir. (İİK md. 248)
2. Bir malın aynından doğan kamu alacakları (Gümrük resmi, bina ve arazi vergileri, veraset ve intikal vergisi vb.) (İİK md. 206/1)
3. Rehinle temin edilmiş alacaklar (İİK md. 206/1)
4. Bundan sonra gelmek üzere; teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur. (İİK md. 206/4)

İcra ve İflas Kanunu'nun yukarıda belirtilen 206'ncı maddesi şu şekildedir:

Madde 206 – (Değişik: 3/7/1940 - 3890/1 md.)

Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde, gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi o akar veya eşya bedelinden istifa olunduktan sonra rüçhan hakları vardır.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa bunlar nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur. (Ek cümle: 29/6/1956 - 6763/42 md.; Mülga cümle: 14/1/2011-6103/41 md.) (...)

(Değişik dördüncü fıkra: 17/7/2003-4949/52 md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

A) İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflâsın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflâs nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

B) İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

C) İflâsın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci sıra:

Velâyet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler V.D. 308 010 4594

Ancak bu alacaklar, iflâs, vesayet veya velâyetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar.

4.6. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Banka'nın alacaklısı konumunda olup Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Vade sonunda yatırımcıların almaya hak kazandıkları tutarın ödenmesi yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sistemindeki yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Banka tarafından topluca aktarılacaktır.

Bunun yanısıra 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahiplerinin hakları aşağıda özetlenmiştir.

- Hakim şirketin hakimiyetini bağlı şirketi kayba uğratacak şekilde kullanması, bağlı şirketin yatırımlarını kısıtlaması, durdurması, verimliliğini yada faaliyetini olumsuz etkileyen kararlar alması gibi durumlarda, 202'nci maddede belirtilen denkleştirme fiili gerçekleştirilmez veya denk bir istem hakkı tanınmaz ise, alacaklılar da, (b) bendi uyarınca, şirket iflas etmemiş olsa bile, şirketin zararının şirkete ödenmesini isteyebilirler (TTK m.202(1)(c));
- Pay sahibi olmayan yönetim kurulu üyeleri ile yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olmayan 393 üncü maddede sayılan yakınları şirkete nakit borçlanamaz. Bu kişiler için şirket kefalet, garanti ve teminat veremez, sorumluluk yüklenemez, bunların borçlarını devralamaz. Aksi hâlde, şirkete borçlanılan tutar için şirket alacaklıları bu kişileri, şirketin yükümlendirildiği tutarda şirket borçları için doğrudan takip edebilir (TTK m. 395 (2));
- Şirketin iflası hâlinde, yönetim kurulu üyeleri şirket alacaklılarına karşı, iflasın açılmasından önceki son üç yıl içinde kazanç payı veya başka bir ad altında hizmetlerine karşılık olarak aldıkları ve fakat uygun ücreti aşan ve bilanço uygun bir ücret miktarına göre tedbirli bir tarzda düzenlenmiş olsaydı ödenmemesi gereken paraları geri vermekle yükümlüdürler. (TTK m.513 (1));
- Alacaklı oldukları şirket defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla, diğer alacaklılar Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirketin internet sitesinde ve aynı zamanda esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde, birer hafta arayla yapılacak üç ilanla şirketin

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Finlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 598 010 4594

sona ermiş bulunduğu konusunda bilgilendirilirler ve alacaklarını tasfiye memurlarına bildirmeye çağrılırlar (TTK m.541(1));

- Belgelerin ve beyanların kanuna aykırı olması halinde, belgeleri düzenleyenlerin, beyanları yapanların ve kusurlu olması kaydıyla buna katılanların sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.549);
- Ortaklık alacaklısı sıfatlarından dolayı, ortaklık esas sermayesinin azaltılması halinde alacaklarının ödenmesini veya teminat gösterilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır (TTK m.474);
- Sermaye tamamıyla taahhüt olunmamış ve karşılığı kanun veya esas sözleşme hükümleri gereğince tamamen ödenmemişken, taahhüt edilmiş ve ödenmiş gibi gösterenler ve kusurlu olmaları şartıyla şirket yetkilileri zararı faiziyle birlikte müteselsilen ödemekle sorumludur (TTK m.550);
- Sermaye taahhüdünde bulunanların ödeme yeterliliğinin bulunmadığını bilen ve buna onay verenler söz konusu borcun ödenmemesinden doğan zarardan sorumludurlar (TTK m.550);
- Ayni sermayenin veya devralınacak işletme ile ayınların değerlemesinde emsaline oranla yüksek fiyat biçenler, işletme ve aynın niteliğini veya durumunu farklı gösterenler ya da başka bir şekilde yolsuzluk yapanlar bundan doğan zarardan sorumludur (TTK m.551);
- Uzun süreden beri şirketin kanunen gerekli olan organlarından biri mevcut değilse veya genel kurul toplanamaması hallerinde, mahkemeden şirketin durumunun düzeltilmesini talep etme aksi halde "ortaklığın feshi" için mahkemeye başvurma hakkı bulunmaktadır (TTK m.530);
- Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve tasfiye memurlarının kanundan ve esas sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmeleri halinde, kusurlarının bulunmadığını ispatlamadıkça, hem şirkete hem pay sahiplerine hem de şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarardan sorumluluğu bulunmaktadır (TTK m.553);
- Kanuni görevlerinin yerine getirilmesinde kusurlu hareket ettikleri takdirde, denetçiler, hem şirkete hem de pay sahipleri ile şirket alacaklılarına karşı verdikleri zarar dolayısıyla sorumludur (TTK m.554);
- Şirket alacaklılarının da zarara uğrayan şirketin iflası halinde tazminatın şirkete ödenmesini iflas idaresinden talep etme hakkı, iflas idaresi dava açmadığı takdirde dava açma hakkı bulunmaktadır (TTK m. 556).
- Birden çok kişinin aynı zararı tazminle yükümlü olmaları hâlinde, bunlardan her biri, kusuruna ve durumun gereklerine göre, zarar şahsen kendisine yükletilebildiği ölçüde, bu zarardan diğerleriyle birlikte müteselsilen sorumlu olur. (TTK m. 557(1))

4.7. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:2
Emlak Pasajı Kat: 1 [illegible]/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

4.8. İhraççının ya da yatırımcının talebine bağlı olarak erken itfanın söz konusu olması durumunda erken itfa koşulları hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

4.9. Kısmi itfanın söz konusu olması durumunda kısmi itfa koşulları hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

4.10. Borçlanma araçlarına kardan pay verilip verilmeyeceği hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

4.11. Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı ve getiri oranının nasıl hesaplandığı hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

4.12. Paya dönüştürülebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR

4.13. Değiştirilebilir tahvillere ilişkin özel hükümler:

YOKTUR

4.14. Borçlanma aracı sahiplerinin temsil edilmesine ve bu temsilin hangi organlar vasıtasıyla yapıldığı ile ilgili mevzuat hükümleri hakkında bilgi:

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca bono ve/veya tahvil sahipleri, pay sahiplerinin paya bağlı olarak sahip oldukları temsil haklarına sahip değildir. Genel kurulda oy kullanma hakları bulunmamaktadır.

4.15. Borçlanma aracı ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Bankamız Yönetim Kurulu tarafından 14.12.2016 tarihinde yurtiçinde 20 Milyar Türk Lirası'na kadar farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden, bir veya birden fazla ihraç yoluyla bono ve/veya tahvil ihraç edilmesi, ihracı planlanan bono ve/veya tahvillerin vadesinin 10 yılı aşmayacak şekilde belirlenmesi, satışların halka arz ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirilmesi, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kuponlu, kuponlu tahvillerin ise sabit veya değişken

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:22 Demlik Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

kuponlu olarak ihraç edilmesi, ihraç edilecek bono ve/veya tahvil ile uyumlu hazine bonosu ve/veya devlet tahvillerinin bir veya birkaçının referans olarak alınması, lüzumu halinde ek getiri ilave edilmesi, ilave edilecek ek getirinin oranının belirlenmesi, ödenecek faiz oranları da dahil olmak üzere ihraçlarla ilgili tüm şart ve hükümlerin belirlenmesi ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması ve diğer işlemlerin yürütülmesi konusunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

4.16. Halka arz edilecek borçlanma aracı üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Ziraat Bankası 5411 Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabidir. BDKK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil ve bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

BDDK'ya 02.01.2017 tarihinde TL cinsinden tahvil/bono ihracı yapılabilmesi hususunda ihraç limiti izin başvurusu yapılmıştır.

Detaylı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı'nın II. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş Ve Onaylar bölümünde yer almaktadır.

5.1.2. Halka arz edilen borçlanma araçlarının tutarı:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
İtfaiye Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 008 010 4594

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

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

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.1.5. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.1.6. Borçlanma aracı almak için başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

a) Başvuru yapılacak yerler ile borçlanma aracı bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

b) Borçlanma araçlarının teslimine ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

5.1.7. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

5.1.8. Borçlanma araçlarının ön alım hakları, bu hakların devredilebilirliği ve ön alım haklarının kullanılmaması durumunda bu hakların akibeti hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

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 VD: 393 010 4534

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarının satışı sadece Türkiye'de yapılacaktır.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş borçlanma aracı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.3. Borçlanma aracının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi:

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin aracılık işlemleri 26/12/2016 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi kapsamında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.
Levent Mah. Gonca Sok.
No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1
Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: +90 (212) 3398080 Faks: +90 (212) 2690960

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye'de gerçekleştirilecek olup, saklama ve ödeme kuruluşları Merkezi Kayıt Kuruluşu A. Ş. ve Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

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

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İhraççı Ziraat Bankası ile yetkili kuruluş Ziraat Yatırım arasında 26/12/2016 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesine konu borçlanma araçlarının halka arzı en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde yapılacaktır.

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin aracılık işlemleri 26/12/2016 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi kapsamında Ziraat Yatırım tarafından gerçekleştirilecekir.

Bu sözleşme Ziraat Bankası tarafından ihraç edilecek en çok 20.000.000.000 TL nominal değerli bono ve/veya tahvillerin SPK'nın onayladığı ihraççı bilgi dokümanının ilgili tebliğe uygun olarak ilanından itibaren; 1 yıl süreyle, farklı özelliklerde farklı satış yolları ile ve en iyi gayret aracılığı ile satışına Ziraat Yatırım tarafından aracılık edilmesine ilişkin usul ve esaslar ile tarafların karşılıklı hak ve yükümlülükleri düzenlemektedir.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek borçlanma aracı başına maliyet:

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi:

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu SPA Notu'nun 9. Bölümünde belirtilmiştir.

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yoluyla ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı SPA Notu'nda belirlenecektir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

a) Borçlanma araçlarının borsada işlem görme esaslarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilen borçlanma araçlarının satışı tamamlandıkta sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi BİAŞ Mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

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

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

b) Borçlanma araçlarının borsada işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler:

Borçlanma araçlarının halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

6.2. Borsada işlem görecek olan borçlanma araçlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi:

SPK ve BİAŞ Mevzuatı'nın ilgili hükümleriyle belirlenen yükümlülükleri yerine getirmeyen veya BİAŞ Kotasyon Yönergesi'nin 29. maddesinde yer alan durumların oluştuğu şirketlerin ihraç ettiği ve Borsa'da işlem gören borçlanma araçları Borsa Yönetim Kurulu kararıyla sürekli olarak Borsa kotundan çıkarılabilir.

Borsa Yönetim Kurulu, kottan çıkarma kararını vermeden önce ilgili ihraççıyı, kaynak kuruluşu veya fon kullanıcısını durumunu düzeltmesi için uyarabilir, süre verebilir veya uygun gördüğü tedbirleri alabilir.

6.3. İhraççının daha önce ihraç ettiği pay hariç sermaye piyasası araçlarının işlem gördüğü borsalara ilişkin bilgi:

Tedavülde Olan Eurobondlar

Yurtdışı İhraçlar*					
Türü	**İhraç Tutarı**		**İhraç Tarihi**	**İtfa Tarihi**	**İhraç Şekli**
	Tutar	**Para Birimi**			Nitelikli Yatırımcı / Tahsisli / Halka Arz / Yurt dışı
EUROBOND	750.000.000	USD	03.07.2014	03.07.2019	Yurtdışı
EUROBOND	13.600.000	USD	05.11.2014	30.10.2017	Yurtdışı
EUROBOND	14.800.000	USD	26.11.2014	22.11.2017	Yurtdışı
EUROBOND	6.000.000	USD	15.12.2014	20.12.2017	Yurtdışı
EUROBOND	7.000.000	USD	16.03.2015	16.03.2018	Yurtdışı
EUROBOND	25.000.000	USD	19.01.2016	19.01.2017	Yurtdışı
EUROBOND	500.000.000	USD	29.04.2016	29.04.2021	Yurtdışı
TOPLAM	**1.316.400.000**				

*06.01.2017 itibariyle

Yurtdışında gerçekleştirilen ihraçlardan halen tedavülde olanların toplam tutarı 1.316.400.000 USD'dır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 608 010 4594

BİAŞ'ta İşlem Gören Borçlanma Araçları

Yurtiçi İhraçlar					
Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi			Nitelikli Yatırımcı / Tahsisli / Halka Arz
BONO	696.000.000	TL	16.11.2016	08.03.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	675.000.000	TL	14.12.2016	24.03.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	125.000.000	TL	14.12.2016	28.04.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	781.320.000	TL	05.01.2017	07.04.2017	Nitelikli Yatırımcı
BONO	258.680.000	TL	05.01.2017	17.05.2017	Nitelikli Yatırımcı
TOPLAM	**2.536.000.000**				

*06.01.2017 itibariyle

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

YOKTUR

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

YOKTUR

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda, derecelendirme notları hakkında yer alan bilgiler Derecelendirme Kuruluşu tarafından hazırlanan raporlardan, mali durum hakkında yer alan bilgiler de bağımsız denetim kuruluşlarınca hazırlanmış raporlar ve sağlanan verilerden faydalanarak hazırlanmıştır. Ziraat Bankası, Fitch Ratings, JCR Eurasia Rating ve Moody's tarafından belirlenen derecelendirme notlarını ve Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından açıklanan mali verileri aynen aldığını beyan eder. Ziraat Bankası işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yer verdiği yerlerde, bilgilerin aynen alındığını ve kişilerin yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bu bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan etmektedir.

Banka'nın, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından bağımsız denetime, 30 Eylül 2016 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar da Başaran

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:2 Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
01.01.2016-30.09.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	- (*)
01.01.2015-31.12.2015	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (**)
01.01.2014-31.12.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (***)

(*) 30 Eylül 2016 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir.

"Şartlı Sonucun Dayanağı
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 295.400 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 945.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Şartlı Sonuç
Sınırlı denetimimize göre, yukarıda açıklanan husus hariç olmak üzere ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

(**) 31.12.2015 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Bağımsız Denetçinin Sorumluluğuna İlişkin Açıklama
Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 72 İTemlak Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler Ver. Dai. 998 010 4594

Şartlı Görüşün Dayanağı:
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 79.600 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 1.240.400 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Şartlı Görüş
Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

(***) 31.12.2014 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:
Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen 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 Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve 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, 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 Beşinci 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 ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 268.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.320.000 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 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Temlik Pasajı Kat: 2 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 998 010 4594

yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

8.3. Varsa ihraççı veya ihraç edilen borçlanma aracına ilişkin derecelendirme notu hakkında bilgi:

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Service Inc., 26 Eylül 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek rating notlarını aşağı yönlü etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

Görünüm	Durağan
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Ba2
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	Not-Prime
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Ba1
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Not-Prime
Temel Kredi Notu	ba2
Düzeltilmiş Temel Kredi Notu	ba2

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 12 Ekim 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

17.11.2016 tarihinde JCR Eurasia Rating, Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirmiş ve notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emlak Paşaşı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

9. BORÇLANMA ARAÇLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

9.1. Tam Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançları için GVK'nın 6009 sayılı Kanun ile değiştirilen Geçici 67'nci maddesi uygulanmaktadır. Buna göre, tam mükellef gerçek kişilerin bu kapsamda elde ettikleri faiz gelirleri, işleme aracılık eden banka ve aracı kurumlarınca %10 oranında stopaj yapılarak vergilendirilir. Yapılan stopaj nihai vergidir. Bu sebeple, faiz geliri elde eden tam mükellef bireysel yatırımcılar tarafından bu gelirleri için ayrıca yıllık beyanname verilmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de dâhil edilmez.

Geçici 67'inci maddeye göre tevkifata tabi tutulan faiz gelirlerinin ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dâhil edilirler. Ancak, Geçici 67'inci madde hükmü gereği tevkif edilen bu vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

b)Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı %10 olup, nihai vergidir. Dolayısıyla bireysel yatırımcıların söz konusu alım-satım kazancı için ayrıca yıllık beyanname düzenlenmez, başka gelirleri için verilecek beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez.

Alım satım kazançlarının ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda bu gelirler ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirileceğinden, ticari kazançlarla ilgili olarak verilen beyannameye dâhil edilir. Ancak tevkif edilen vergiler beyannamede hesaplanan vergiden mahsup edilir.

9.2. Dar Mükellef Gerçek Kişi

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen faiz kazançlarının vergilendirilmesi, gelire aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Dar mükellef gerçek kişilerin bu tür faiz gelirleri 01.10.2010 tarihinden itibaren %10 stopaja tabidir ve stopaj nihai vergidir. Dolayısıyla, dar mükellef bireysel yatırımcılar bu gelirleri için beyanname vermezler.

Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları (ÇVÖA) varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır. Tevkifat oranı

01.10.2010 tarihinden itibaren %10 olup, nihai vergidir. Alım-satım kazancı elde eden dar mükellef bireysel yatırımcı bu gelirleri için beyanname vermez.
Diğer taraftan; mukimlik belgesi bulunan dar mükellef gerçek kişilerin yerleşik olduğu ülke ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

9.3. Tam Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

Tam mükellef tüzel kişiler tarafından elde edilen özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'inci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da sermaye şirketi olarak belirtilen tüzel kişiler, SPK'nın düzenlenme ve denetimine tabi fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda faiz gelirleri üzerinden;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,
- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda Sayılanlar Dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen faiz geliri kurum kazancına dâhil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ödenen stopaj beyanname üzerinde hesaplanan kurumlar vergisinden düşülebilir. Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonoları faizi elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden %5 BSMV hesaplamaları gerekir.

b) Alım Satım Kazancı

Özel Sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlar tarafından yapılır. Tevkifat oranı tüzel kişi ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Bu kapsamda, alım-satım kazançlarından;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler, Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirketler %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları %0,
- Emeklilik Yatırım Fonları %0,
- Borsa Yatırım Fonları %0,
- Konut Finansman Fonları %0,

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 İş Kuleleri Kat: 13 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler V.D. 798 010 4594

- Varlık Finansman Fonları %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan Kurum ve Kuruluşlar %10

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tam mükellef tüzel kişi ve diğer kurumlarca elde edilen alım-satım kazançları kurum kazancına dâhil edilir ve yukarıda belirtilen yatırım fonları ve ortaklıkları hariç %20 kurumlar vergisine tabi tutulur. Ancak, alım-satım kazancından kesilen gelir vergisi stopajları hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Diğer taraftan; özel sektör tahvil ve bonolarından alım-satım kazancı elde eden BSMV mükellefi kurumların, bu gelirleri üzerinden BSMV hesaplamaları gerekir. Yurtiçinde Türk Lirası cinsinden ihraç edilen özel sektör tahvillerinin geri alım ve satım taahhüdü ile iktisap veya elden çıkarılması veya vadesi beklenmeksizin satışı nedeniyle lehe alınan paralar üzerinden %1 oranında BSMV hesaplanacaktır. Ancak BSMV mükellefi olan kurumlarca, vadesi 1 yıldan kısa olan özel sektör ve banka finansman bonoları nedeniyle elde edilen aynı kapsamdaki gelirler üzerinden %5 BSMV hesaplanmalıdır.

9.4. Dar Mükellef Tüzel Kişi ve Diğer Kurumlar

a) Faiz Kazancı

Özel sektör tahvil ve bono faiz gelirleri GVK Geçici 67'nci madde kapsamında stopaja tabi olup, stopaj oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre, KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0, bunların dışında kalanlar için %10 olarak uygulanır. Bu kapsamda faiz kazançları;

- Anonim Şirketler, Limited Şirketler ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, faiz gelirlerine aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; faiz kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C.arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono faiz kazancı için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Emlak Pasajı Kat: 4 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 018 010 4593

b) Alım Satım Kazancı

Özel sektör tahvil ve bonolarından elde edilen alım-satım kazançları, GVK Geçici 67'inci madde kapsamında değer artış kazancı olarak tevkifata tabidir. Tevkifat oranı tüzel kişiliğin ve kurumun hukuki yapısına göre değişecektir. Buna göre; KVK'da belirtilen sermaye şirketlerine benzer nitelikte yabancı kurumlar, SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer nitelikte yabancı fonlar, münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ve değer artış kazançları sağlamak amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için stopaj oranı %0 bunların dışında kalanlar için %10 uygulanır. Bu kapsamda alım-satım kazançları;

- Anonim Şirket, Limited Şirket ve Sermayesi Paylara Bölünmüş Komandit Şirket Benzeri Nitelikte Yabancı Kurumlar için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Benzeri Nitelikte Yatırım Ortaklıkları için %0,
- Sermaye Piyasası Kanunu'na Göre Kurulan Menkul Kıymet Yatırım Fonları Benzeri Nitelikte Yabancı Fonlar için %0,
- Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcılar için %0,
- Yukarıda sayılanlar dışında kalan kurum ve kuruluşlar için %10,

oranlarında stopaja tabi tutulur.

Tevkifat, alım-satım kazancına aracılık eden banka ve aracı kurumlarca yapılır ve nihai vergidir.

Diğer taraftan; alım-satım kazançları %10 tevkifata tabi tutulan dar mükellef kurum ve kuruluşların yerleşik olduğu ülkeler ile T.C. arasında imzalanmış ÇVÖA varsa ve bu anlaşmalarda söz konusu tahvil ve bono alım-satım kazançları için istisna veya daha düşük bir vergi oranı öngörülmüş ise bu hükümlerin uygulanması gerekeceğinden, yatırımcı tarafından bu anlaşmalara bakılmalıdır.

10. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ziraatbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, vb.)

11. EKLER

Ek olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.

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. 390 010 459

İşbu Özet onaylanmamış olup taslak niteliğindedir.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

Özet

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

Ortaklığımızın toplam 20.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek ..... TL'lik (ilk etapta halka arz edilecek/satışa sunulacak kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir.) kısmının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı ..... TL'ye kadar arttırılabilecektir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....2
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER..... 3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....4
3.İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....11
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....14

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
Banka, Ana Ortaklık Banka, İhraççı veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenlenme ve Denetleme Kurumu
EUR	Avrupa Birliği üyelerinden 19'unun kullandığı ortak para birimi
FED	Amerikan Merkez Bankası
Grup	Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolide edilen ortaklıklar
IMF	Uluslararası Para Fonu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 2 İnönü Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 010 4594

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi** **06/01/2017**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ **Bilge LEVENT** **Bölüm Başkanı**	**Bilgehan KURU** **Genel Müdür Yardımcısı**	**ÖZETİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden **ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi** **06/01/2017**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 796 010 4504 **M.Selçuk ÖZCAN** **Müdür**	**Fikrettin AKSU** **Genel Müdür**	**ÖZETİN TAMAMI**

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. 796 010 4504

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI A.Ş.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki Statü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Fiili Yönetim Yeri	Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: (312) 584 20 00 Faks: (312) 584 49 63
İnternet Adresi	www.ziraatbank.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4. nolu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Gelişmekte olan ülkelerin olumsuz seyreden büyüme performansı, jeopolitik riskler ve özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlamanın derinleşebileceğine ilişkin endişeler küresel risk iştahını baskılayan temel nedenler olarak 2015'ten 2016'ya devrolurken, yılın başında gelişmekte olan ülke risk primlerindeki artışla birlikte hisse senedi ve tahvil piyasalarından çıkışlar gözlendi. Bu şekilde başlayan 2016 yılı genelinde de önemli belirsizliklerle dolu bir yıl oldu. Çin'in para birimi Renminbi'yi devalüe etmesiyle başlayan oynaklıklar zinciri İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılma referandumu (Brexit) ve son olarak da ABD'de Cumhuriyetçi Parti adayı Donald Trump'ın başkan seçilmesiyle sürdü. Yaz aylarında İngiltere'de Brexit konusu piyasalarda oynaklığın yeniden artmasına neden oldu. Brexit belirsizliğinin etkisiyle Avrupa ülkelerinde iktisadi faaliyet yılın ikinci çeyreğinde hız kaybetti ve büyüme oranı dönemsel bazda %0,3 oranında gerçekleşti.

Türkiye'de jeopolitik nedenlerle turizm verilerinde gerileme gözlenmesi ve ana ihracat pazarındaki yavaşlama, Türkiye'de ikinci çeyrek büyüme oranının yıllık bazda %4,5'te sabit kalmasının ardından üçüncü çeyrekte %1,8 gerilemesiyle sonuçlandı. Buna karşın cari açık iyileşmeyi sürdürdü ve ikinci çeyrekte GSYİH'ya oranı %4,1 seviyesine düşerken enflasyon da Haziran ayı itibariyle %7,6 oranına kadar toparlandı. Yılın son çeyreğine iktisadi faaliyet toparlanma eğilimi ile başlamasına karşın Kasım ayında gerçekleşen ABD başkanlık seçimini Cumhuriyetçi Parti adayı Donald Trump'ın beklenmedik şekilde kazanması ile küresel piyasalarda çalkantı tekrar yükseldi. Trump'ın seçim konuşmasında bütçeyi genişlemeci yönde kullanacağını açıklaması piyasa faizlerinde keskin hareketle sonuçlandı. TCMB Kasım ayında parasal sıkılaştırmaya gitmeyi tercih ederek koridorun üst bandını 25 baz puan, 1 haftalık repo faiz oranını da 50 baz puan arttırdı. Böylece koridorun üst bandı %8,50, 1 haftalık repo faiz oranı %8 oranında şekillendi.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı Kat:1 B.Çarşı/İST Büyük Mükellefler VD: 338 010 4594

Yeni yıl fiyatlarının düzenlendiği dönem olması itibariyle Ocak ayı ile birlikte enflasyonda kur etkisinin daha güçlü hissedilmeye başlayacağı düşünülmektedir. Ardından yılın ilk çeyreğinde petrol fiyatlarındaki baz etkisiyle enflasyonun ilk çeyreğin sonunda %9'un üzerine çıkabileceği, Mayıs ayında ise enflasyonun %10 civarında zirve yapabileceği tahmin edilmektedir. Ancak yaz aylarında enflasyonun kısmen geri çekilmesi beklenmektedir. Gıda komitesinin arz ve talebi dengeleyen çalışmaları dahilinde, gıda fiyatlarının 2016 yılında olduğu gibi sakin seyretmesi ve kurda yeni bir atakla karşılaşılmaması durumunda 2017 yılı sonunda enflasyonun %8 - %8,5 aralığında tamamlanması mümkün görünmektedir. Euro Bölgesi'nde ECB'nin destekleyici duruşu ile ivmelenen iktisadi faaliyet dahilinde, dış ticaretin büyümeye pozitif katkı vermesi beklenmektedir. 27 Ocak günü kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin notunu gözden geçireceğini açıkladı. Fitch'in de Moody's gibi kredi notunu düşürmeye karar vermesi halinde bankacılık sektöründe sermaye yeterlik rasyoları gerileyebilir. Ancak yine de BDDK başkanının açıklamasına göre tüm bankaların sermaye yeterlik rasyoları %12 oranının üzerinde kalması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2. no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Ziraat Bankası grup içerisinde ana ortak olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile faaliyet alanları kapsamında ticari ilişkilerini devam ettirmektedir. 30 Eylül 2016 itibarıyla Ziraat Bankası'nın bankacılık alanındaki iştirak ve bağlı ortaklıkları dışında sigorta, finansal kiralama, yatırım menkul değerler, Gayrimenkul yatırım ortaklığı, portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren ve konsolidasyona tabi olan 15 bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Banka'nın ayrıca özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen 3 iştiraki ve konsolidasyona tabi tutulmayan 14 iştiraki bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1. no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Banka'nın, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2016 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar da Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyük Mükelleflerden 010 459

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
01.01.2016-30.09.2016	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	- (*)
01.01.2015-31.12.2015	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (**)
01.01.2014-31.12.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı (***)

(*) Şartlı Sonucun Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 295.400 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 945.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

(**) Şartlı Görüşün Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 79.600 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 1.240.400 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

(***) Şartlı Görüşün Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci 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 ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 268.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.320.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 13.2. no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014
Aktif Toplamı	341.155	310.268	253.009
Krediler ve Alacaklar	219.056	192.508	145.522
Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV (Net)	9.147	11.195	10.570
Mevduat	212.049	190.920	156.145
Alınan Krediler	22.149	20.787	15.612
Özkaynaklar	37.660	31.753	28.617

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

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

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014
Net Faiz Geliri/Gideri	10.592	7.920	11.025	8.971
Net Ücret Ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	1.075	888	1.230	1.017
Ticari Kar/Zarar (Net)	(86)	(216)	(142)	(67)
Diğer Faaliyet Gider. (-)	32	4.427	6.147	4.903
Net Kar/Zarar	2.349	3.675	5.378	4.110

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihinden itibaren Ziraat Bankası'nın finansal durumu ve faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklik olmamıştır.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi.

Ziraat Bankası'nın 06 Ocak 2017 itibariyle yurtiçinde ihraç ettiği ve halen tedavülde olan borçlanma araçlarının toplamı 2.536.000.000 TL olup, bu ihraçların tamamı 1 yıl içerisinde itfa olacaktır. Yine aynı tarih itibariyle Ziraat Bankası'nın yurtdışında ihraç ettiği ve halen tedavülde olan borçlanma araçlarının toplamı 1.316.400.000 USD'dur. Bu ihraçlardan 1 yıla kadar itfa olacakların toplam tutarı 59.400.000 USD'dır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5. no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş., bireysel, kurumsal/girişimci bankacılık, ihtisas bankacılığı ile yatırım bankacılığı ve uluslararası bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1. no'lu bölümünde yer almaktadır.

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. 898 010 4594

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı Adı, Soyadı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	5.100.000.000	100	Pay Sahipliği

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4. no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Service Inc., 26 Eylül 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını teyitaşağı yönlü etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

Görünüm	Durağan
Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Ba2
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	Not-Prime
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Ba1
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	Not-Prime
Temel Kredi Notu	ba2
Düzeltilmiş Temel Kredi Notu	ba2

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 12 Ekim 2016 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

17.11.2016 tarihinde JCR Eurasia Rating, Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirmiş ve notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB -/(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -/(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk) /(Durağan Görünüm)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A - 3 (Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para	A - 3 (Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A- 1+ (Trk)
Destekleme Notu	1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3. no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*	Sermaye Payı	
				TL	%
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkanlığı	4 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi Üyeliği	- /23.12.2011 - 25.04.2012	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- /25.04.2012 - 02.04.2013	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Tenlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler V.D. 002 010 4594

		Genel Müdür- Kredi Komitesi Başkanlığı	- / (Devam Ediyor)	-	-
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	-/23.12.2011 - 25.04.2012	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Cemalettin BAŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
Mehmet Hamdi Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-

**Komite üyelerin seçilmesinde herhangi bir görev süresi kısıtlaması bulunmamaktadır.*

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pazarı İçi) Beşiktaş/İST. Büyük Mükelleflerin V.D. 998 010 4594

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Ziraat Bankası'nın 3, 6 ve 9 aylık dönemlerin finansal tablolarına ilişkin konsolide ve konsolide olmayan sınırlı denetim raporu ile yıllık finansal tablolarına ilişkin konsolide ve konsolide olmayan bağımsız denetim raporu hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası'nın 30.09.2016 ara hesap dönemi ile 2015 ve 2014 yıllık hesap dönemlerine ilişkin denetim faaliyetleri aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir.

Unvanı	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Süleyman Seba Cad. B Blok BJK Plaza No:48 K:9 Akaretler, Beşiktaş/İSTANBUL
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Didem Demer Kaya (SMMM)- 30.09.2016 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporu sorumlusu Haluk Yalçın (SMMM) – 31.12.2015 ve 31.12.2014 hesap dönemlerine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporu sorumlusu

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

3.2. Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

Borçlanma aracı yatırımcıları, ihracı gerçekleştiren Banka'nın alacaklısı konumunda olup Banka aktifleri üzerinde alacaklarından (anapara ve faiz) başka bir hakka sahip değildirler. Yatırımcılar, ihraç edilecek borçlanma araçları için belirtilen hesaplama yöntemi ile hesaplanacak anapara ve faizlerini, ödeme günü almaya hak kazanacaklardır.

Vade sonunda yatırımcıların almaya hak kazandıkları tutarın ödenmesi yatırımcıların aracı kuruluşlar nezdindeki hesaplarına Takasbank nezdindeki MKK hesabı aracılığıyla yapılacaktır. MKK sistemindeki yatırımcı bazında hesaplanan ödeme tutarları MKK'ya üye kuruluşların Takasbank nezdindeki hesaplarına Bankamız tarafından topluca aktarılacaktır.
Borçlanma araçlarına ilişkin derecelendirme yapılmamıştır.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Eskiköy Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4591

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.6. maddesinde yer almaktadır.

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) **Nominal faiz oranı:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

b) **Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

c) **Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

d) **Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

e) **Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

f) **Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

g) **Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi:** Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirlenecektir.

3.6 Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Borçlanma araçlarının halka arza ilişkin dağıtım listelerinin onaylanmasını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren, Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası, Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlanması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 6.1. maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler

Piyasa Riski: Bankamızda piyasa riski; alım-satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlenen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek; faiz oranı riski, pay pozisyon riski, spesifik risk, kur riski, emtia riski, takas riski, karşı taraf kredi riski vb. riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.

Kur Riski: Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesi hem standart metot hem de riske maruz değer yöntemleri ile yapılmaktadır.

Likidite Riski: Likidite Riski fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşurken, fonlamaya ilişkin likidite riski, Bankanın öngörülebilen ya da öngörülemeyen tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin 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.

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 karşılaşılabilecek zarar ihtimalini, olarak tanımlanmaktadır.

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

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler: Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenlemelerine ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu bankaların risklerinin izlenmesinde BDDK'ya önemli görevler yüklemekte, BDDK'ca yapılan denetimler banka riskliliğinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:2
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 938 010 4594

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören banka bonosu ve/veya tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır.

Likidite Riski: Borçlanma aracına ilişkin likidite riski, yatırımcının Banka bono ve/veya tahvilini vadesinden önce nakde çevirmek istemesi durumunda, söz konusu menkul kıymetin alım satımı için mevcut piyasa yapısının sığ olması ve diğer nedenlerle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarda ve gerekli zamanda elden çıkaramaması halinde ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi, maliyet kontrolüne yardım etmesi, faiz oranı riskinin azaltılması, ilave kaynak yaratılması ve likidite etkisi halka arzın gerekçelerindendir.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirtilecektir.
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 3.2. maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Ziraat Bankası 5411 Bankacılık Kanunu Hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup, aynı kanun hükümleri uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nundüzenleme ve denetimine tabidir. BDKK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil ve bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

BDDK'ya 02.01.2017 tarihinde TL cinsinden tahvil/bono ihracı yapılabilmesi hususunda ihraç limiti izin başvurusu yapılmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1. maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. Bölümünde belirtilmiştir.

Dokümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra netleştirilecektir.