

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

İzahname-Özet (SPK Tarafından Onaylanan)

Özet Bilgi

Yurtiçi Borçlanma Aracı İhracına İlişkin SPK Tarafından Onaylanan Özet Hk.



İzahname (Özet)

İlgili Şirketler □

İlgili Fonlar □

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

İlgi: 10.02.2017 tarihli özel durum açıklamamız.

Bankamızca yurtiçinde toplam 20 Milyar TL nominal tutara kadar bono ve/veya tahvilin halka arz edilerek ve/veya tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan "Özet" ekte yer almaktadır.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 10/12/2017 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.

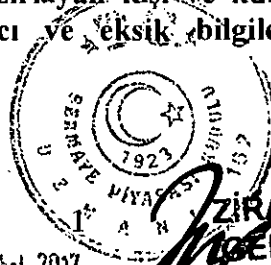
Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin 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 değerlendirme 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 YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Kat. Gönen Sokağı No: 22
(Etiler - Beşiktaş) Kat: 2 Beşiktaş/İST
Büyükdere Mükellefler V. No: 08 010 4594

13 Şubat 2017



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

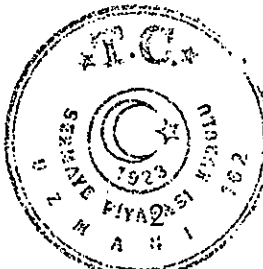
İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	2
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	11
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13

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 Düzenleme 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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Gopar Sok. No: 22
(Emirli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.ö. 998 010 4594


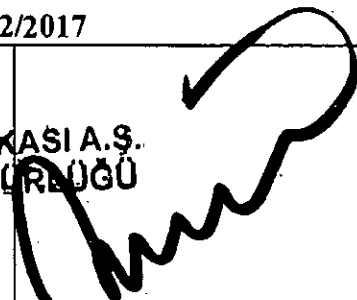



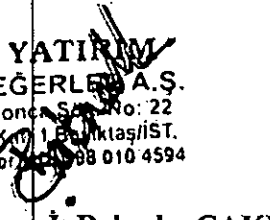
13 Subat 2017

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

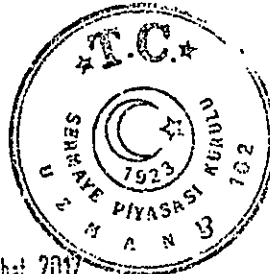
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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 03/02/2017		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Bilge LEVENT Bölüm Başkanı	 T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI

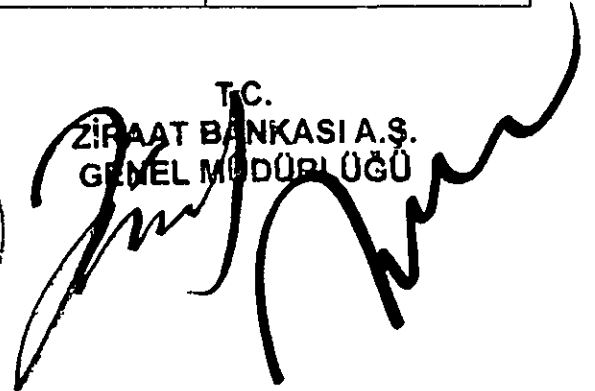
Halka Arza Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi 03/02/2017		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Tijen KANDEMİR Yetkili	 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Etilak Pasajı) Kat: 1, Beşiktaş/İST. Borçluk Mükellefler V.D. T.C. 98 010 4594 İ. Bahadır ÇAKMAKLI Genel Müdür Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI ✓

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etilak Pasajı) Kat: 1, Beşiktaş/İST.
Borçluk Mükellefler V.D. T.C. 98 010 4594



13 Şubat 2017

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



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

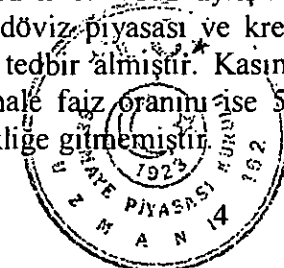
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4. nolu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2016 yılı Kasım ayında gerçekleşen ABD seçimleri sonrasında küresel ekonomiye ilişkin belirsizlikler artarak devam etmiş; ABD’de destekleyici maliye politikasıyla büyümenin ivme kazanacağı ve FED’in para politikasını öngörülenden hızlı sıkılaştıracağı beklentileri güçlenmiştir. ABD seçimleri ile başkanlığa gelen Donald Trump’ın dış ticarete korumacılık önlemlerini artıracığına dair söylemleri, başta Çin ve Meksika olmak üzere, gelişmekte olan ülkelere ilişkin risk algılamalarının olumsuz seyretmesine neden olmuştur. ABD Merkez Bankası, 13-14 Aralık’ta gerçekleştirilen 2016 yılının son para politikası toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan artırmıştır. ECB, 8 Aralık’ta gerçekleştirdiği para politikası toplantısında politika faiz oranını değiştirmeden varlık alım programında düzenleme yapmıştır. ECB, varlık alım programının süresini 2017 sonuna kadar uzatırken aylık varlık alımı tutarını Mart 2017’den geçerli olmak üzere 20 milyar Euro azaltarak 60 milyar Euro’ya indirmiştir.

Bu gelişmelere bağlı olarak yılın son çeyreğinde gelişmiş ülke faiz oranlarında artışlar yaşanmış ve ABD doları değer kazanmıştır. Küresel faiz oranlarındaki artış ve ABD dolarının değer kazanması özellikle dış borçluluğu yüksek gelişmekte olan ülkeleri etkilemiştir. Yılın son çeyreğinde, gelişmekte olan ülkelere yüklü portföy çıkışları gerçekleşmiş ve yerel para birimleri değer kaybetmiştir. Küresel piyasalarda yaşanan oynaklığın yanı sıra, jeopolitik gelişmeler ve yurt içi belirsizlikler 2016 yılının dördüncü çeyreğinde yurt içi finansal piyasaların dalgalı bir seyir izlemesine neden olmuş; Türkiye döviz kuru ve piyasa faizlerinde diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz ayrılmıştır. TCMB, küresel ve yurt içi finans piyasalarındaki oynaklıkların döviz piyasası ve kredi koşulları üzerindeki olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla, bir dizi tedbir almıştır. Kasım ayında marjinal fonlama faizini 25 baz puan, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ise 50 baz puan yükseltmiştir. TCMB, Aralık ayında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
Etiler (Karaköy) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 070 4594



13 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

2016 yılının dördüncü çeyreğinde, finansal sistemi destekleyici makroihtiyati politikalar, TCMB'nin likidite tedbirleri ve kamu maliyesi teşvikleri sayesinde, kredi büyümesinde ılımlı bir artış eğilimi gözlenmiştir. Türkiye'de 2016 yılı ikinci çeyreğinden itibaren gözlenen tüketici kredisi faizlerinde azalış eğilimi, yılın son çeyreğinde zayıflamıştır. 2016 yılının Kasım ve Aralık aylarında, mevduat faizlerindeki düşüş eğilimi zayıflamış; bankaların mevduat dışı fonlama maliyetlerinde ise artış olmuştur. TCMB, 2017 yılı Ocak ayı ortasından itibaren 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara vermiş ve marjinal fonlamanın da sınırlandırılmasının etkisiyle gerekli görülen günlerde sistemin fonlama ihtiyacının bir kısmı geç likidite penceresi borç verme faiz oranından karşılanmıştır. Ayrıca, Türk lirası ve döviz likiditesi yönetimindeki esnekliği ve araç çeşitliliğini artırmak amacıyla Türk lirası depoları karşılığı döviz depoları piyasası açılmıştır. 24 Ocak tarihinde yapılan PPK toplantısında ise, parasal sıkılaştırmanın güçlendirilmesi kararı doğrultusunda, marjinal fonlama faizi 75 baz puan artırılarak yüzde 9,25'e, geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise 100 baz puan artırılarak yüzde 11'e yükseltilmiştir.

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 tam konsolidasyona tabi olan 13 bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Banka'nın ayrıca özkaynak yöntemi ile konsolide edilen 3 iştiraki ve konsolidasyona tabi tutulmayan 13 iştiraki ve bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

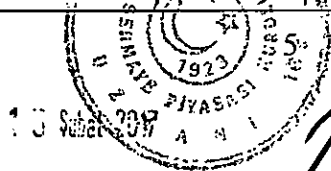
YOKTUR

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.

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 (**)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594



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

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 dokümanınının 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

(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 31 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 1.291.400.000 USD'dur. Bu ihraçlardan 1 yıla kadar itfa olacakların toplam tutarı 34.400.000 USD'dir.

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.

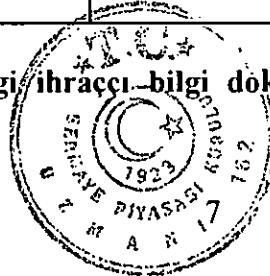
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1. no'lu bölümünde yer almaktadır.

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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak İşleri) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V. No: 8 010 4594



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

13 Ocak 2017

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 revize 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., 2 Şubat 2017 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını güncellemiş olup güncel notlar aşağıda yer almaktadır

YP Uzun Vadeli İhraççı Temerrüt Notu	BB+
Görünüm	Durağan
YP Kısa Vadeli İhraççı Temerrüt Notu	B
TL Uzun Vadeli İhraççı Temerrüt Notu	BBB-
TL Kısa Vadeli İhraççı Temerrüt Notu	F3
Ulusal Uzun Vadeli Not	AAA(tur)
Destek	3
Destek Derecelendirme Tabanı	BB+
Finansal Kapasite Notu	bb+

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:

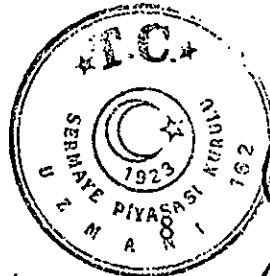
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB -(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -(Durağan Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk) /(Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	A - 3 (Durağan Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para	A - 3 (Durağan Görünüm)
Kısa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

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

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Uludağ Mah. Geniş Sokak No: 22
Etiler/Beşiktaş/İST.
Banka Kurumları Genel Müdürlüğü
010 459 45 45



2 Şubat 2017

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

[Handwritten signature]

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	-	-
		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)	-	-

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emir Pasajı) Kat: 8 Beşiktaş/İST.
Boğaziçi Mükellefler V.D. 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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 kısılaması bulunmamaktadır.

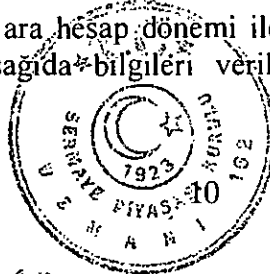
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent / Beşiktaş / İstanbul / 22
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere / Mükellefler V. No: 010 4594



13 Şubat 2017

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

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 itibarıyla 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.

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

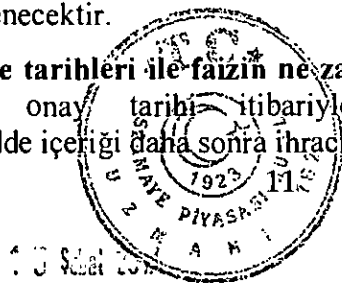
3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Gen. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri No: 98 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

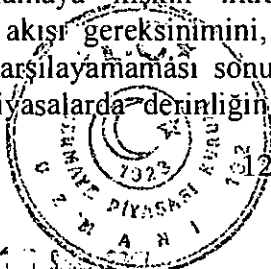
Kredi Riski: Kredi müşterisinin; yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı bankanın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

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 öngörülebilir 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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Min. Bosphorus Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubesi No: 98 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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.

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 karşılaşılabileceği zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören banka bonusu 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.

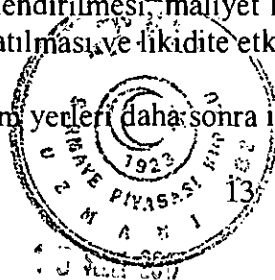
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

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 gerekçelerindedir.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri daha sonra ihracın başlatılacağı özette belirtilecektir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gençlik Sok. No: 22
İşbirlik Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler No: 99010 4594



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

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. BDDK'nın 30.09.2010 tarih ve 3875 sayılı kararı ile bankaların TL cinsinden tahvil ve bono ihraç etmesine izin verilmiştir.

Bu kapsamda Ziraat Bankası'nın TL cinsinden tahvil/bono ihracı yapılabilme amacıyla BDDK'ya 02.01.2017 tarihinde yapmış olduğu ihraç limiti başvurusuna istinaden; BDDK 10.01.2017 tarihli yazısıyla banka bonusu ve/veya tahvil ihracı ile borçlanılacak tutarın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi olmadığı hususunda yatırımcıların ayrıntılı ve yazılı olarak bilgilendirilmesinin sağlanması ve menkul kıymet ihracı nedeniyle ortaya çıkabilecek tüm risklerin etkin bir şekilde takip edilmesi ve yönetilmesine yönelik olarak gerekli tedbirlerin alınması koşuluyla, Ziraat Bankası'nın 20 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç etmesine izin vermiştir.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

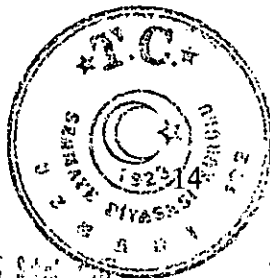
Dokümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

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 itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra netleştirilecektir.

**ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Yolu 098 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ