İşbu İhraççı Bilgi Dokümanı onaylanmamış olup taslak niteliğindedir.

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanıdır

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

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 açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

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

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

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ 4

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 5

III. YATIRIMCILARA UYARILAR 6

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER 6

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 7

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 7

4. RİSK FAKTÖRLERİ 8

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 23

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 26

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 32

8. EĞİLİM BİLGİLERİ 37

9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 38

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 39

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 44

12. ANA PAY SAHİPLERİ 46

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 47

14. DİĞER BİLGİLER 51

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 52

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLER HAKKINDA BİLGİLER 52

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 53

18. EKLER 53

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

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

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ATM	Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları
Banka, TCZB, Ana Ortaklık Banka, Ortaklık, İhraççı veya Ziraat Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.
BDDK	Bankacılık Düzenleme Ve Denetleme Kurumu
BİST, BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
CHF	İsviçre Para Birimi
DKK	Danimarka Kronu
EUR ya da EURO	Avrupa Birliği üyelerinden 17'sinin kullandığı ortak para birimi
FED	Amerikan Merkez Bankası
FDM ve KDM	Firma Değerleme Sistemi
GAP	Yeniden Fiyatlama Boşluk
GBP	İngiltere Para Birimi
GEL	Gürcistan Larisi
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	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TP	Türk Parası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	United States Dollar
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. 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. Gonca Sok. No: 2
(Beşiktaş Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 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: 22
Konak Pasaport Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

III. YATIRIMCILARA UYARILAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, T.C. Ziraat Bankası'nın (Banka) 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 bono ve/veya tahvilleri 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** 31/12/2014		**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. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 Emlak Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4501

İhraca Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi 31/12/2014		Sorumlu Olduğu Kısım:
M.Selçuk ÖZCAN Bölüm Müdürü	Mehmet GÖNEN Genel Müdür	İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Unvanı: Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Haluk Yalçın
Adresi: Doğanbey Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107-Altındağ/ANKARA

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

YOKTUR.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Bin TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012
AKTİF KALEMLER			
Dönen Varlıklar			
-Nakit ve nakit benzerleri	31.701.692	26.898.031	21.281.728
-Krediler ve Alacaklar	136.317.723	113.368.659	73.147.086
Duran Varlıklar			
-Maddi Duran Varlıklar	4.723.646	1.080.750	953.908
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller			
Aktif Toplamı	243.466.200	211.603.479	165.100.895

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

PASİF KALEMLER			
-Mevduat	153.651.668	143.511.262	119.679.254
-Alınan Krediler	13.927.042	9.262.261	3.482.278
-Para Piyasalarından Borçlar	30.338.857	24.570.850	11.162.474
-Muhtelif Borçlar	1.375.702	1.380.203	1.157.114
-Karşılıklar	5.759.419	5.144.596	3.919.351
Özkaynaklar	25.838.814	18.667.339	17.420.083
- Azınlık Payları	1.256	1.435	36.515

Bin TL	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2014**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2013**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012**
Brüt Kar/Zarar	6.458.947	5.788.591	7.963.471	7.102.623
Net Faaliyet Kar/Zararı	3.909.667	3.330.319	4.354.618	3.645.889
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	3.046.480	2.507.269	3.264.332	2.755.531
Net Dönem Karı/Zararı	3.046.480	2.507.269	3.264.332	2.755.531
- Azınlık Payları Karı/Zararı	67	1.301	103	4.517
- Grubun Karı/Zararı	3.046.413	2.505.968	3.264.229	2.751.014
Pay Başına Kazanç/Kayıp	1,219	1,003	1,306	1,100

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

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.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Süzer Plaza No: 12 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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.

30.09.2014 itibarıyla Bankamız solo bazda nakdi kredi portföyünün (fon kaynaklı kredi ve reeskont rakamları hariç) %31,92'si bireysel, %49,61'i ticari, %18,47'si tarımsal kredilerden oluşmaktadır.

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

SEKTÖR BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI(*)	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Konut Kredisi	0,81%	0,60%	0,51%
Taşıt Kredisi	3,07%	2,93%	3,32%
Diğer Tüketici Kredileri	3,16%	3,11%	3,93%
Kredi Kartı	5,10%	5,37%	6,72%
Bireysel Kredi Toplamı	2,95%	2,88%	3,40%

TCZB BİREYSEL KREDİ TAKİP ORANLARI (*)(**)	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Konut Kredisi	0,77%	0,80%	0,40%
Taşıt Kredisi	5,58%	7,95%	7,20%
Diğer Tüketici Kredileri	1,03%	1,14%	1,43%
Kredi Kartı	3,03%	3,37%	3,84%
Bireysel Kredi Toplamı	1,15%	1,26%	1,31%

(*) Takip Oranı; Brüt takip tutarı/(brüt takip tutarı + canlı krediler) şeklinde hesaplanmıştır.
(**) Hesaplamalara fon kaynaklı kredi ve reeskont tutarları dahil edilmemiştir.

Toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranına bakıldığında 30.09.2014 tarihi itibarıyla solo bazda Bankamız oranı %1,31 iken, sektör için toplam bireysel kredilere ilişkin takip oranının %3,40 olduğu görülmektedir.

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

(Milyar TL)

SEKTÖR TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)	529	715	841
Ticari Kredi Takip Tutarı	16	20	24
Takip Oranı(***)	2,76%	2,72%	2,77%
TCZB TİCARİ KREDİ TAKİP ORANLARI(**)	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**30.09.2014**
Nakdi Ticari Kredi Tutarı (*)	18	48	62
Ticari Kredi Takip Tutarı	1,2	1,4	1,5
Takip Oranı(***)	6,25%	2,82%	2,46%

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülbahar Sok. No: 2 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

(**) Hesaplamalara fon kaynaklı kredi ve reeskont tutarları dahil edilmemiştir.
(***) Takip Oranı; Brüt takip tutarı/(brüt takip tutarı + canlı krediler) şeklinde hesaplanmıştır.

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

(Milyon TL)

TCZB TARIMSAL KREDİ TAKİP ORANLARI(*)	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Tarımsal Kredi Tutarı	17.897	19.407	23.090
Tarımsal Kredi Takip Tutarı	251	366	363
Takip Oranı(**)	1,40%	1,89%	1,57%

(*) Hesaplamalara fon kaynaklı kredi ve reeskont tutarları dahil edilmemiştir.
(**) Takip Oranı; Brüt takip tutarı/(brüt takip tutarı + canlı krediler) şeklinde hesaplanmıştır

Bankamızın tasfiye olunacak alacakları için ayrılan karşılık oranı solo bazda 30.09.2014 tarihi itibarıyla %69,99 olarak gerçekleşmiştir.

(Milyon TL)

	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Brüt Takip	2.058	2.417	2.642
Özel Karşılık	1.261	1.623	1.849
Özel Karşılık Oranı (%)	61,30%	67,13%	69,99%

Bankamızın 30.09.2014 tarihi itibarıyla konsolide bazda Basel II kredi riski sınıflarının risk ağırlıkları bazında dağılımı ve risk ağırlıklı varlık tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(Bin TL)

	Risk ağırlıkları									
	0%	10%	20%	50% Gayrimenkul İpotekli	50%	75%	100%	150%	200%	250%
	77.163.682		20.640.035		19.216.566	55.107.245	81.709.103	3.621.595	17.880.576	422.130
Risk Sınıfları:										
Merkezi Yönetimlerden veya Merkez Bankalarından Alacaklar	70.370.311		39.557		9.861.083		234.403			
Bölgesel Yönetimlerden Veya Yerel Yönetimlerden Alacaklar			311.892		83					
İdari Birimlerden Ve Ticari Olmayan Girişimlerden Alacaklar							413.662			
Çok Taraflı Kalkınma Bankalarından Alacaklar	707									
Uluslararası Teşkilatlardan Alacaklar										
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Alacaklar			19.556.309		7.078.828		250.053			
Kurumsal Alacaklar			721.746		2.276.572		71.770.949			
Perakende Alacaklar			1.920			43.864.866	492.700			
Gayrimenkul İpoteğiyle Teminatlandırılmış Alacaklar						11.242.379	241.118			
Tahsili Gecikmiş Alacaklar							632.420			
Kurulca Riski Yüksek Olarak Belirlenen Alacaklar								3.621.595	17.880.576	422.130
İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler										
Menkul Kıymetleştirme Pozisyonları										
Bankalar Ve Aracı Kurumlardan Olan Kısa Vadeli Alacaklar İle Kısa Vadeli Kurumsal Alacaklar										
Kolektif Yatırım Kuruluşu Niteliğindeki Yatırımlar							53.151			
Diğer Alacaklar	6.792.664		8.591				7.581.708			
KREDİ RİSKİ										141.497.907
PİYASA RİSKİ										13.070.263
OPERASYONEL RİSK										15.957.488
ÖZKAYNAK										28.662.960
SERMAYE YETERLİLİĞİ STANDART ORANI (%)										16,81%

30.09.2014 tarihi itibarıyla konsolide bazda yasal sermaye yeterliliği standart oranı %16,81 seviyesinde olup, kredi, piyasa ve operasyonel riske esas tutarların toplam risk ağırlıklı varlıklar içerisindeki payları sırasıyla; %82,98, %7,66 ve %9,36 olarak gerçekleşmiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22 Eskişehir Paşaşı Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

(Bin TL)

	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Kredi Riskine Esas Tutar	81.914.975	143.134.825	141.497.913
Piyasa Riskine Esas Tutar	5.060.838	9.101.300	13.070.263
Operasyonel Riske Esas Tutar	12.656.340	14.001.381	15.957.488
Toplam	99.632.153	166.237.506	170.525.664

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

Bankada kredi riskinin merkezileştirilmesi kapsamında müşteri değerlemesi amacıyla Kredi Süreçleri Bölüm Başkanlığınca Eylül 2012 itibarıyla Kurumsal, Ticari ve Girişimci müşterilere yönelik Firma Değerlendirme Sistemi (FDM ve KDM) ve Bireysel müşterilere yönelik olarak ise Temmuz 2012 itibarıyla Skorlama Sistemi oluşturulmuştur. Bu kapsamda farklı kredi portföylerine yönelik olarak kullanılmaya başlanan derecelendirme modellerinin sonuçları üzerinde çalışmalar yürütülmektedir. Söz konusu derecelendirme modellerinin istatistiksel yöntemlerle doğruluğunun ve performansının ölçümüne yönelik validasyon çalışmaları gerçekleştirilmektedir.

4.1.2. 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,
- hisse senedi pozisyon riski,
- spesifik risk,
- kur riski,
- emtia riski,
- takas riski,
- karşı taraf kredi riski

vb. riskler sonucunda karşılaşılabilecek zarar ihtimali olarak tanımlanmaktadır.
Piyasa riskine esas portföy; döviz pozisyonu ile Banka'nın stratejisine göre belirlediği alım satım portföyünden oluşmaktadır.

Ölçüm ve izlemesine yönelik olarak; Standart Metot ve İçsel Model (Riske Maruz Değer Analizi) kullanılarak 'Piyasa Riskine Esas Tutar' hesaplanmaktadır. Geriye Yönelik Test ve Stres Testi analizleri ile Limitleme ve Erken Uyarı Sistemi de piyasa riski yönetimi faaliyetleri arasında yer almaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22 Levent Pasajı Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

"Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" kapsamında Standart Metot kullanılarak oluşturulan 2012 ve 2013 yılsonu ile 2014 Eylül tarihli konsolide piyasa riskine esas tutar tablosu aşağıda yer almaktadır.

	BİN TL	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
7	**VII- PİYASA RİSKİNE ESAS TUTAR (26*12,5)**	**5.060.838**	**9.101.300**	**13.070.263**
8	**Faiz Oranı Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (9+10+11)**	**245.055**	**326.410**	**465.079**
9	a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	202.564	293.962	402.528
10	b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	42.491	32.448	62.551
11	c. Faiz Oranı Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
12	**Hisse Senedi Pozisyon Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (13+14+15)**	**19.310**	**37.452**	**36.502**
13	a. Genel Piyasa Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	9.655	18.726	18.251
14	b. Spesifik Risk İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	9.655	18.726	18.251
15	c.Hisse Senedi Pozisyon Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
16	**Özel Yaklaşım Kapsamında KYK'lardaki Pozisyonlara İlişkin Genel Piyasa Riski ve Spesifik Risk İçin Sermaye Yükümlülüğü**	**0**	**0**	**0**
17	**Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot (18+19)**	**118.764**	**351.485**	**511.612**
18	a. Sermaye Yükümlülüğü	118.764	351.485	511.612
19	b. Kur Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
20	**Toplam RMD-İç Model**	**0**	**0**	**0**
21	**Takas Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü**	**0**	**0**	**0**
22	**Emtia Riski için Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü**	**0**	**0**	**0**
23	a. Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
24	b. Emtia Riskine Tabi Opsiyonlar İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü	0	0	0
25	**Alım Satım Hesaplarına İlişkin Karşı Taraf Kredi Riski İçin Sermaye Yükümlülüğü**	**21.738**	**12.757**	**32.428**
26	**Piyasa Riski İçin Hesaplanan Toplam Sermaye Yükümlülüğü (8+12+16+17+20+21+22+25)**	**404.867**	**728.104**	**1.045.621**

31.12.2012 tarihi için piyasa riskinin %60,53'ü faiz oranı riski, %4,77'sini hisse senedi pozisyon riski, %29,33'ünü kur riski ve %5,37'si alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden oluşturmaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %44,83'ü faiz oranı riskinden, %5,14'ü hisse senedi pozisyon riskinden, %48,27'si kur riskinden, %1,75'i ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır.30.09.2014 tarihi itibarıyla hesaplanan piyasa riskine esas tutarın %44,48'si faiz oranı riskinden, %3,49'u hisse senedi pozisyon riskinden, %48,93'ü kur riskinden, %3,10'u ise alım satım hesaplarına ilişkin karşı taraf kredi riskinden kaynaklanmıştır.

Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır. RMD, elde tutulan bir portföyün faiz oranlarında, döviz kurlarında ve hisse senedi fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi

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

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

ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamda, Bankamız RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile % 99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2012 ve 2013 yılsonu ile 2014 Eylül tarihleri itibarıyla hesaplanan RMD sonuçları aşağıdaki gibidir:

31.12.2012 (Milyon TL)

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

31.12.2013 (Milyon TL)

FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	10.704	FAİZ RMD	173,8
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	-606	DÖVİZ RMD	24

30.09.2014 (Milyon TL)

FAİZ BUGÜNKÜ DEĞER	16.906	FAİZ RMD	144,2
DÖVİZ BUGÜNKÜ DEĞER (NET)	-551	DÖVİZ RMD	9,8

4.1.3. Kur Riski

Kur riski, bankanın tüm döviz varlık ve yükümlülükleri nedeniyle döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığıdır. Banka'nın maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesi hem standart metot hem de riske maruz değer yöntemleri ile yapılmaktadır. Kur riskinin toplam piyasa riski içindeki payı 2012 ve 2013 yılsonu ile 2014 Eylül tarihleri için sırasıyla %29,33, %48,27 ve %48,93 olarak gerçekleşmiştir. Banka'nın standart metot ile ölçülen kur riski için hesaplanan konsolide sermaye yükümlülüğü aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

BİN TL	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Kur Riski İçin Hesaplanan Sermaye Yükümlülüğü-Standart Metot	**118.764**	**351.485**	**511.612**

"Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar" kapsamında yer alan Banka'nın Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tabloları 2012 ve 2013 yılsonu ile 2014 Eylül tarihleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

31.12.2012 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

	Avro	ABD Doları	Diğer YP[1]	Toplam
Cari Dönem				
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	5.995.127	5.214.984	4.163.271	15.373.382
Bankalar	296.834	293.773	381.180	971.787
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	401	129.261	-	129.662
Para Piyasalarından Alacaklar	-	3.909	55.764	59.673
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.984.472	1.661.866	83	4.646.421
Krediler [2]	3.002.780	5.793.353	372.702	9.168.835
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) [4]	11.697	35.619	-	47.316
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.388.822	2.865.734	37.473	4.292.029
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.555	1.738	19.030	27.323
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.178	2.292	5.429	8.899

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülbahar Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

Diğer Varlıklar	399.478	103.769	11.977	515.224
Toplam Varlıklar	**14.087.344**	**16.106.298**	**5.046.909**	**35.240.551**
Yükümlülükler				
Bankalar Mevduatı	783.759	2.366.962	32.743	3.183.464
Döviz Tevdiat Hesabı	15.608.913	7.099.775	1.707.475	24.416.163
Para Piyasalarına Borçlar	657.810	4.926.971	-	5.584.781
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	453.899	2.147.908	726	2.602.533
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	205.170	106.698	1.183	313.051
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	226.566	127.264	49.571	403.401
Toplam Yükümlülükler	**17.936.117**	**16.775.578**	**1.791.698**	**36.503.393**
Net Bilanço Pozisyonu	**(3.848.773)**	**(669.280)**	**3.255.211**	**(1.262.842)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (3)	**3.633.754**	**733.994**	**(2.820.579)**	**1.547.169**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	3.673.362	1.530.053	544.380	5.747.795
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	39.608	796.059	3.364.959	4.200.626
Gayrinakdi Krediler	**2.772.831**	**6.905.465**	**443.318**	**10.121.614**
Önceki Dönem				
Toplam Varlıklar	14.159.426	11.933.012	1.632.711	27.725.149
Toplam Yükümlülükler	15.357.023	12.656.053	782.211	28.795.287
Net Bilanço Pozisyonu	**(1.197.597)**	**(723.041)**	**850.500**	**(1.070.138)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (3)	**981.926**	**551.405**	**(396.023)**	**1.137.308**
Türev Finansal Araçlardan Alacak	1.011.239	1.567.061	521.144	3.099.444
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	29.313	1.015.656	917.167	1.962.136
Gayrinakdi Krediler	**2.263.083**	**5.456.942**	**284.519**	**8.004.544**

(1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %83,44'ü Altın, %1,27'si IQD, %2,23'ü GEL ve kalan %13,07'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %17,70'i GBP, %9,73'ü CHF, %2,60'ı IQD, %51,88'i Altın ve kalan %18,09'u diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.

(2) Verilen kredilerin 14 TL karşılığı ABD Doları ve 264 TL karşılığı Avro bakiyesi dövize endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (2011: 1.388 TL karşılığı ABD Doları ve 176 TL karşılığı Avro).

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

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

31.12.2013 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

	Avro	ABD Doları	Diğer YP (1)	Toplam
Cari Dönem				
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	8.935.187	8.334.911	5.963.420	23.233.518
Bankalar	161.872	949.039	207.540	1.318.451
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (5)	-	4.432	-	4.432
Para Piyasalarından Alacaklar	-	6.307	30.826	37.133
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.602.980	2.902.941	97	6.506.018
Krediler (2)	7.486.336	14.761.006	740.126	22.987.468
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (4)	12.516	44.827	5.586	62.929
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.744.360	3.423.532	29.860	5.197.752
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.097	1.317	26.650	35.064
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.302	2.173	5.183	9.658
Diğer Varlıklar	1.292.438	555.839	19.272	1.867.549
Toplam Varlıklar	**23.245.088**	**30.986.324**	**7.028.560**	**61.259.972**
Yükümlülükler				
Bankalar Mevduatı	1.404.558	3.897.792	84.248	5.386.598
Döviz Tevdiat Hesabı	23.489.825	11.032.724	3.060.524	37.583.073
Para Piyasalarına Borçlar	2.853.819	9.207.809	-	12.061.628
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	2.233.565	5.945.928	442	8.179.935
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	-	-	-
Muhtelif Borçlar	297.896	13.456	4.521	315.873
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	358.082	117.392	60.944	536.418
Toplam Yükümlülükler	**30.637.745**	**30.215.101**	**3.210.679**	**64.063.525**

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Süzer Plaza No: 22 Dikilitaş Parkı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4504

Net Bilanço Pozisyonu	**(7.392.657)**	**771.223**	**3.817.881**	**(2.803.553)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (3)	**7.916.641**	**(1.054.754)**	**(4.860.901)**	**2.000.986**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	8.374.906	2.347.877	788.716	11.511.499
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	458.265	3.402.631	5.649.617	9.510.513
Gayrinakdi Krediler	**5.058.346**	**12.699.489**	**1.303.003**	**19.060.838**
Önceki Dönem				
Toplam Varlıklar	14.087.344	16.106.298	5.046.909	35.240.551
Toplam Yükümlülükler	17.936.117	16.775.578	1.791.698	36.503.393
Net Bilanço Pozisyonu	**(3.848.773)**	**(669.280)**	**3.255.211**	**(1.262.842)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (3)	**3.633.754**	**733.994**	**(2.820.579)**	**1.547.169**
Türev Finansal Araçlardan Alacak	3.673.362	1.530.053	544.380	5.747.795
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	39.608	796.059	3.364.959	4.200.626
Gayrinakdi Krediler	**2.772.831**	**6.905.465**	**443.318**	**10.121.614**

(1) Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %83,39'u Altın, %0,76'sı IQD, %0,93'ü GBP ve kalan %14,92'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %12,97'si GBP, %7,47'si CHF, %2,78'i DKK, %62,50'si Altın ve kalan %14,28'i diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Varlıklar bölümünün diğer YP sütununda yer alan dövizlerin %83,44'ü Altın, %1,27'si IQD, %2,23'ü GEL ve kalan %13,07'si diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır. Yükümlülükler bölümünün YP sütununda yer alan dövizlerin %17,70'i GBP, %9,73'ü CHF, %2,60'ı IQD, %51,88'i Altın ve kalan %18,09'u diğer döviz cinslerinden oluşmaktadır.).

(2) Verilen kredilerin 88.750 TL karşılığı ABD Doları ve 14 TL karşılığı Avro bakiyesi dövize endeksli kredilerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2012: 14 TL karşılığı ABD Doları ve 264 TL karşılığı Avro).

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

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

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

30.09.2014 Tarihli Kur Riskine İlişkin Bilgiler Tablosu

	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
Cari Dönem				
Varlıklar				
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	4.358.872	18.300.070	6.299.189	28.958.131
Bankalar	284.869	229.808	147.291	661.968
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (4)	-	12.218	-	12.218
Para Piyasalarından Alacaklar	-	16.224	48.150	64.374
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	3.435.944	4.103.982	30.159	7.570.085
Krediler (1)	8.917.136	23.619.718	822.343	33.359.197
İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (3)	32.582	46.810	504	79.896
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	1.402.716	3.598.338	423	5.001.477
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	6.383	1.514	46.370	54.267
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.164	2.292	2.829	7.285
Diğer Varlıklar	1.642.984	741.872	52.838	2.437.694
Toplam Varlıklar (4)	**20.083.650**	**50.672.846**	**7.450.096**	**78.206.592**
Yükümlülükler				
Bankalar Mevduatı	3.533.084	2.487.210	32.637	6.052.931
Döviz Tevdiat Hesabı	26.436.641	13.156.758	3.305.385	42.898.784
Para Piyasalarına Borçlar	2.927.628	12.189.655	-	15.117.283
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	3.123.911	9.570.241	1.150	12.695.302
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	2.086.398	-	2.086.398
Muhtelif Borçlar	292.277	41.950	6.601	340.828
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	243.648	210.284	42.164	496.096
Toplam Yükümlülükler	**36.557.189**	**39.742.496**	**3.387.937**	**79.687.622**
Net Bilanço Pozisyonu	**(16.473.539)**	**10.930.350**	**4.062.159**	**(1.481.030)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (2)	**16.490.493**	**(11.587.610)**	**(3.646.052)**	**1.256.831**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	16.835.933	2.218.653	991.555	20.046.141
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	345.440	13.806.263	4.637.607	18.789.310
Gayrinakdi Krediler	**6.274.232**	**16.250.861**	**1.662.661**	**24.187.754**
Önceki Dönem				

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22 (Eskiköy Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594

Toplam Varlıklar	23.245.088	30.986.324	7.028.560	61.259.972
Toplam Yükümlülükler	30.637.745	30.215.101	3.210.679	64.063.525
Net Bilanço Pozisyonu	**(7.392.657)**	**771.223**	**3.817.881**	**(2.803.553)**
Net Nazım Hesap Pozisyonu (2)	**7.916.641**	**(1.054.754)**	**(4.860.901)**	**2.000.986**
Türev Finansal Araçlardan Alacaklar	8.374.906	2.347.877	788.716	11.511.499
Türev Finansal Araçlardan Borçlar	458.265	3.402.631	5.649.617	9.510.513
Gayrinakdi Krediler	**5.058.346**	**12.699.489**	**1.303.003**	**19.060.838**

(1) Verilen krediler 160.391 TL karşılığı ABD Doları, 59.859 TL karşılığı Avro tutarında dövize endeksli kredileri içermektedir (31 Aralık 2013: 88.750 TL karşılığı ABD Doları ve 14 TL karşılığı Avro).
(2) Türev finansal araçlardan alacaklar ile türev finansal araçlardan borçların netini göstermektedir.
(3) YP cinsinden İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklardaki sermaye yatırımları gerçeğe uygun değer tespitinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak, sonraki tarihlerde yapılan sermaye transferleri ise sermaye transferinin yapıldığı tarihteki kur karşılıkları üzerinden TP olarak izlenmekte, söz konusu yatırımlarda herhangi bir kur farkı oluşmamaktadır.
(4) Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar ve borçlar tabloya dahil edilmemektedir.

4.1.4. Likidite Riski

Likidite Riski, fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşmaktadır. Fonlamaya ilişkin likidite riski, Bankanın 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.

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

Bankamızda likidite riskine yönelik faaliyetler, BDDK tarafından 1 Kasım 2006 Tarih 26333 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik", 21.03.2014 Tarih 28948 sayılı sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Bankaların Likidite Karşılama Oranı Hesaplamasına İlişkin Yönetmelik" ile Bankamız Yönetim Kurulu'nca onaylanan "Likidite Riski ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" paralelinde yürütülmektedir.

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

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

- Kaynak ve kullanımlar arasındaki vade uyumsuzluklarının para birimi bazında takibi,
- Bankanın normal günlük faaliyetlerini sürdürmesine elverecek nakit ve nakit benzeri birincil derece likit rezerv düzeyinin izlenmesi,

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sokak No: 2 (Çelik Palas) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4504

- İç ve dış kaynaklı olası piyasa dalgalanmalarında beklenmedik likidite ihtiyaçlarının giderilmesinde kullanılabilecek, Merkez Bankası likidite kolaylıkları ile düşük fiyat riskiyle nakde dönüştürme potansiyeline sahip ikincil derece rezervlerin ve organize piyasalardan borçlanma imkanlarının takibi,
- Senaryo ve duyarlılık analizi çalışmalarının yürütülmesi faaliyetleri yürütülmektedir.

Bankamızda likidite riskine ilişkin olarak, banka bilançosunun vade yapısının gözlemlenmesi amacıyla Kalan Vade Analizi, aktif ve pasif kalemlerinin vadelerine kalan sürelerine göre sınıflandırılması ve boşluk tutarının tespiti amacıyla Likidite Boşluk ve Yapısal Likidite Boşluk Analizleri, olası en kötü durumda Bankanın likidite ihtiyacının ve buna bağlı olarak oluşan zararın değerlendirilebilmesi amacıyla Likidite Stres Testi yapılmaktadır. Ayrıca Banka'nın en önemli fon kaynağı olan mevduatın yenilenme oranları ise günlük bazda takip edilerek, mevduat yenileme analizi yardımıyla core-volatil mevduat tahmin edilmektedir.

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2014)

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan (1) (2)	Toplam
Cari Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	31.644.194	-	-	-	-	-	57.498	31.701.692
Bankalar	263.863	941.082	1.013.476	22.782	-	-	-	2.241.203
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	15	65.865	7.912	36.737	212.981	18.737	562	342.809
Para Piyasalarından Alacaklar	-	83.699	-	-	-	-	-	83.699
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.147	1.861.975	930.802	4.505.043	23.828.382	21.182.468	358.758	52.677.575
Verilen Krediler	134.409	5.236.374	12.499.133	48.865.518	55.910.473	12.842.917	828.899	136.317.723
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	67.846	6.828	1.066.639	6.219.609	2.678.949	-	10.039.871
Diğer Varlıklar	2.214.978	12.102	126.679	362.300	1.105.725	124.098	6.115.746	10.061.628
Toplam Varlıklar	**34.267.606**	**8.268.943**	**14.584.830**	**54.859.019**	**87.277.170**	**36.847.169**	**7.361.463**	**243.466.200**
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	156.293	6.187.526	405.007	124.496	-	-	-	6.873.322
Diğer Mevduat	30.599.420	81.864.541	18.375.221	14.516.488	1.395.235	27.441	-	146.778.346
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	8.565	533.545	1.553.740	7.797.814	2.662.001	1.371.377	-	13.927.042
Para Piyasalarına Borçlar	-	26.529.107	2.563.513	1.246.237	-	-	-	30.338.857
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	839.844	430.688	843.775	1.687.836	-	-	3.802.143
Muhtelif Borçlar	816.971	498.641	13.957	18.957	812	3.737	22.627	1.375.702
Diğer Yükümlülükler (1)	2.533.505	762.683	502.277	246.402	6.100.255	883.840	29.341.826	40.370.788
Toplam Yükümlülükler	**34.114.754**	**117.215.887**	**23.844.403**	**24.794.169**	**11.846.139**	**2.286.395**	**29.364.453**	**243.466.200**
Likidite Açığı	**152.852**	**(108.946.944)**	**(9.259.573)**	**30.064.850**	**75.431.031**	**34.560.774**	**(22.002.990)**	**-**
Önceki Dönem								
Toplam Aktifler	29.581.066	6.637.454	11.681.617	57.075.285	75.668.367	27.605.196	3.354.494	211.603.479
Toplam Yükümlülükler	32.424.672	101.728.789	25.099.685	21.340.620	6.905.010	2.094.911	22.009.792	211.603.479
Likidite Açığı	**(2.843.606)**	**(95.091.335)**	**(13.418.068)**	**35.734.665**	**68.763.357**	**25.510.285**	**(18.655.298)**	**-**

Aktif ve Pasif Kalemlerin Kalan Vadelerine Göre Gösterimi (Aralık 2013)

	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Dağıtılamayan (1) (2)	Toplam
Cari Dönem								
Varlıklar								
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	26.898.031	-	-	-	-	-	-	26.898.031

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No:22 Felmak Parkı Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler VD. 998 010 4504

Bankalar	1.035.840	936.516	934.454	98.443	-	-	-	3.005.253
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	23	139.934	3.662	150.940	165.277	4.953	-	464.789
Para Piyasalarından Alacaklar	-	53.272	-	-	-	-	-	53.272
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	815	339.903	2.276.398	7.637.240	20.376.871	15.898.962	362.772	46.892.961
Verilen Krediler	87.079	4.839.564	7.938.313	42.606.520	48.664.477	8.421.447	811.259	113.368.659
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	253.607	455.011	5.668.781	6.208.184	3.213.755	-	15.799.338
Diğer Varlıklar	1.559.278	74.658	73.779	913.361	253.558	66.079	2.180.463	5.121.176
Toplam Varlıklar	**29.581.066**	**6.637.454**	**11.681.617**	**57.075.285**	**75.668.367**	**27.605.196**	**3.354.494**	**211.603.479**
Yükümlülükler								
Bankalar Mevduatı	220.773	6.518.441	1.301.672	136.587	14.724	-	-	8.192.197
Diğer Mevduat	29.497.278	73.411.527	19.626.599	12.085.334	696.872	1.455	-	135.319.065
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	-	111.814	748.535	5.721.886	1.366.104	1.313.922	-	9.262.261
Para Piyasalarına Borçlar	-	19.861.007	2.579.722	2.130.121	-	-	-	24.570.850
İhraç Edilen Menkul Değerler	-	955.660	578.764	1.058.629	63.407	-	-	2.656.460
Muhtelif Borçlar	741.221	577.915	19.025	4.468	5.141	-	32.433	1.380.203
Diğer Yükümlülükler (3)	1.965.400	292.425	245.368	203.595	4.758.762	779.534	21.977.359	30.222.443
Toplam Yükümlülükler	**32.424.672**	**101.728.789**	**25.099.685**	**21.340.620**	**6.905.010**	**2.094.911**	**22.009.792**	**211.603.479**
Likidite Açığı	**(2.843.606)**	**(95.091.335)**	**(13.418.068)**	**35.734.665**	**68.763.357**	**25.510.285**	**(18.655.298)**	**-**
Önceki Dönem								
Toplam Aktifler	22.676.205	5.469.104	7.255.886	46.763.055	65.848.247	14.393.435	2.694.963	165.100.895
Toplam Yükümlülükler	24.725.693	82.391.575	18.865.243	11.324.967	5.656.378	2.442.896	19.694.143	165.100.895
Likidite Açığı	**(2.049.488)**	**(76.922.471)**	**(11.609.357)**	**35.438.088**	**60.191.869**	**11.950.539**	**(16.999.180)**	**-**

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

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

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

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

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

YP Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.12	405,61%	168,68%
Ara.13	150,49%	127,20%
Eyl.14	157,57%	116,80%

Toplam Likidite Yeterlilik Oranı

	1. Vade Dilimi	2. Vade Dilimi
Ara.12	346,97%	154,61%
Ara.13	156,09%	118,14%
Eyl.14	152,54%	108,48%

Ayrıca "Likidite Riski ile Likidite ve Finansal Acil Durum Yönetimi Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır. Aralık 2012-Eylül 2014 döneminde limit aşımı gerçekleşmemiştir. BDDK düzenlemesi çerçevesinde 2014 yılı içinde hesaplanmaya başlanan Bankamız Likidite Karşılama Oranı Eylül 2014 itibariyle yabancı para cinsinde % 133,74, toplam için ise % 122,20 olup, ilgili yönetmelik gereği oransal sınırlara uyumsuzluk (YP: % 80, TP+YP: % 100) ile ilgili hükümler 01.01.2015 tarihinden itibaren geçerli olacaktır.

4.1.5. Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski

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

Bu kapsamda bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski kontrolünde;

- Sabit ve değişken faizli kaynak ve kullanımlar arasındaki oran ve vade uyumsuzluklarının takibi,
- Muhtemel aşağı ve yukarı yönlü, olağan ve olağan dışı faiz oranı değişikliklerinin, faiz marjı ile varlık ve yükümlülüklerin cari değeri üzerindeki etkilerinin analizi ve takibi,
- Varlık ve yükümlülüklerin kontrata dayalı vadeleri yanında davranışsal vadelerinin de takibi ve analizi,
- Tesis edilen Türk Lirası ve yabancı para faiz marjlarının yakından izlenmesi,
- Faiz oranı değişimlerinin Bankanın ekonomik değeri ve sermaye gereksinimi üzerindeki etkisinin takibi,
- Değerleme yöntemlerinin olası etkilerinin takibi,
- Banka içi uygulamalardaki faiz şoku büyüklüklerinin hesaplanması ve belirlenmesi,
- Verim eğrisi, baz risk ve opsiyonalite riskinin takibi

faaliyetleri yürütülmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 008 010 4594

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

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

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi (Eylül 2014)

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	42.733	-	-	-	-	31.658.959	31.701.692
Bankalar	940.976	1.012.469	23.895	-	-	263.863	2.241.203
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	21.549	75	3.778	5.059	10.158	302.190	342.809
Para Piyasalarından Alacaklar	83.699	-	-	-	-	-	83.699
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	9.595.731	5.171.823	10.576.706	12.684.542	14.275.914	372.859	52.677.575
Verilen Krediler	46.412.397	17.876.907	29.993.852	35.685.578	5.385.682	963.307	136.317.723
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	2.155.588	6.828	3.293.417	3.237.247	1.346.791	-	10.039.871
Diğer Varlıklar	47.300	87.049	318.040	1.096.303	124.098	8.388.838	10.061.628
Toplam Varlıklar	**59.299.973**	**24.155.151**	**44.209.688**	**52.708.729**	**21.142.643**	**41.950.016**	**243.466.200**
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	6.187.419	404.002	125.608	-	-	156.293	6.873.322
Diğer Mevduat	81.881.754	18.481.453	14.609.300	1.179.071	27.349	30.599.419	146.778.346
Para Piyasalarına Borçlar	26.529.107	2.563.513	1.246.237	-	-	-	30.338.857
Muhtelif Borçlar	43.106	14.533	16.644	3.885	1	1.297.533	1.375.702
İhraç Edilen Menkul Değerler	839.844	430.688	843.775	1.687.836	-	-	3.802.143
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	3.162.415	2.802.506	5.635.353	1.816.012	502.191	8.565	13.927.042
Diğer Yükümlülükler	444.419	149.632	84.211	5.826.343	68.369	33.797.814	40.370.788
Toplam Yükümlülükler	**119.088.064**	**24.846.327**	**22.561.128**	**10.513.147**	**597.910**	**65.859.624**	**243.466.200**
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	**21.648.560**	**42.195.582**	**20.544.733**	-	**84.388.875**
Bilançodaki Kısa Pozisyon	**(59.788.091)**	**(691.176)**	-	-	-	**(23.909.608)**	**(84.388.875)**
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	929	920.801	-	-	-	-	921.730
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	(137.166)	(7.381)	(324.587)	(763.833)	-	-	(1.232.967)
Toplam Pozisyon	**(59.924.328)**	**222.244**	**21.323.973**	**41.431.749**	**20.544.733**	**(23.909.608)**	**(311.237)**

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

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	35.196	-	-	-	-	26.862.835	26.898.031
Bankalar	936.516	934.454	98.443	-	-	1.035.840	3.005.253
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.523	267	4.721	14.676	4.953	438.649	464.789
Para Piyasalarından Alacaklar	53.272	-	-	-	-	-	53.272
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	10.381.970	4.560.863	11.287.373	9.678.474	10.590.810	393.471	46.892.961
Verilen Krediler	37.273.709	13.078.393	24.739.445	32.716.457	4.662.317	898.338	113.368.659
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	8.754.222	882.504	1.356.263	2.810.478	1.995.871	-	15.799.338
Diğer Varlıklar	84.397	86.624	905.905	252.815	66.080	3.725.355	5.121.176
Toplam Varlıklar	**57.520.805**	**19.543.105**	**38.392.150**	**45.472.900**	**17.320.031**	**33.354.488**	**211.603.479**
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	6.518.441	1.301.672	136.587	14.724	-	220.773	8.192.197
Diğer Mevduat	73.411.527	19.626.599	12.085.334	696.872	1.455	29.497.278	135.319.065
Para Piyasalarına Borçlar	19.861.007	2.579.722	2.130.121	-	-	-	24.570.850
Muhtelif Borçlar	1.183	-	-	-	-	1.379.020	1.380.203
İhraç Edilen Menkul Değerler	1.127.313	578.764	886.976	63.407	-	-	2.656.460
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	925.519	1.263.629	5.355.845	1.179.795	537.473	-	9.262.261
Diğer Yükümlülükler	3.880	24.308	15.653	4.743.304	70.094	25.365.204	30.222.443
Toplam Yükümlülükler	**101.848.870**	**25.374.694**	**20.610.516**	**6.698.102**	**609.022**	**56.462.275**	**211.603.479**
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	-	**17.781.634**	**38.774.798**	**16.711.009**	-	**73.267.441**
Bilançodaki Kısa Pozisyon	**(44.328.065)**	**(5.831.589)**	-	-	-	**(23.107.787)**	**(73.267.441)**
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	367.119	1.172.400	-	35	-	-	1.539.554
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	(711.776)	(447.865)	-	-	(1.159.641)
Toplam Pozisyon	**(43.960.946)**	**(4.659.189)**	**17.069.858**	**38.326.968**	**16.711.009**	**(23.107.787)**	**379.913**

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22 Büyükçekmece Pazarlı Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 009 015 4501

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

Cari Dönem Sonu	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1-5 Yıl	5 Yıl ve Üzeri	Faizsiz	Toplam
Varlıklar							
Nakit Değerler (Kasa, Efektif Deposu, Yoldaki Paralar, Satın Alınan Çekler) ve T.C. Merkez Bankası	27.731	-	-	-	-	21.253.997	21.281.728
Bankalar	621.037	340.250	161.918	9.470	-	490.057	1.622.732
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.907	817	2.880	14.345	16.241	132.968	169.158
Para Piyasalarından Alacaklar	58.162	3.560	-	-	-	-	61.722
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11.707.771	4.854.830	10.489.599	5.802.620	5.056.280	451.303	38.362.403
Verilen Krediler	19.526.037	6.891.959	18.393.808	24.285.842	3.184.094	865.346	73.147.086
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	8.726.370	10.962.981	3.529.569	1.880.786	2.222.332	-	27.322.038
Diğer Varlıklar	51.576	54.815	141.513	278.543	91.910	2.515.671	3.134.028
Toplam Varlıklar	**40.720.591**	**23.109.212**	**32.719.287**	**32.271.606**	**10.570.857**	**25.709.342**	**165.100.895**
Yükümlülükler							
Bankalar Mevduatı	4.851.442	1.108.979	392.655	229.827	450.939	84.134	7.117.976
Diğer Mevduat	67.883.171	14.004.597	7.961.408	334.251	3.209	22.374.642	112.561.278
Para Piyasalarına Borçlar	8.334.493	2.023.843	804.138	-	-	-	11.162.474
Muhtelif Borçlar	382	-	-	-	-	1.156.732	1.157.114
İhraç Edilen Menkul Değerler	132.765	1.019.768	701.604	-	-	-	1.854.137
Diğer Mali Kuruluşlardan Sağlanan Fonlar	683.669	815.686	1.380.677	93.974	508.272	-	3.482.278
Diğer Yükümlülükler	1.775	6.143	1.015	4.970.070	2.683	22.783.952	27.765.638
Toplam Yükümlülükler	**81.887.697**	**18.979.016**	**11.241.497**	**5.628.122**	**965.103**	**46.399.460**	**165.100.895**
Bilançodaki Uzun Pozisyon	-	**4.130.196**	**21.477.790**	**26.643.484**	**9.605.754**	-	**61.857.224**
Bilançodaki Kısa Pozisyon	**(41.167.106)**	-	-	-	-	**(20.690.118)**	**(61.857.224)**
Nazım Hesaplardaki Uzun Pozisyon	300.498	978.666	191	51	-	-	1.279.406
Nazım Hesaplardaki Kısa Pozisyon	-	-	-	(1.162.801)	-	-	(1.162.801)
Toplam Pozisyon	**(40.866.608)**	**5.108.862**	**21.477.981**	**25.480.734**	**9.605.754**	**(20.690.118)**	**116.605**

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

Bu analizlerin yanında, BDDK'nın yayınladığı bankacılık hesaplarında yer alan bilanço içi ve bilanço dışı pozisyonlardan kaynaklanan faiz oranı riskinin standart şok yöntemiyle ölçülmesine ve değerlendirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen yönetmelik kapsamında, BDDK tarafından belirlenen pozitif ve negatif şoklar için rasyo hesaplamaları da yapılmaktadır. Ayrıca, Banka tarafından çıkarılan "Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski Yönetmeliği" ile belirlenmiş olan kısa vadeli faiz duyarlılığını ölçmek üzere bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı risk limiti izlenmekte ve raporlanmaktadır. Eylül 2014 itibarıyla limit aşımı gerçekleşmemiştir.

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.

Operasyonel risk yönetimine ilişkin çalışmalar kapsamında operasyonel riske esas tutar hesaplanmakta, operasyonel risklere ilişkin kayıplar Operasyonel Risk Kayıp Veri Tabanı ile takip edilmekte, bilgi teknolojileri kaynaklı operasyonel risklerin takibi yapılmakta, destek hizmetlerine ilişkin çalışmalar yürütülmekte, İş Sürekliliği ile ilgili çalışmalara İş Etki Analizi vasıtasıyla destek verilmektedir. Operasyonel Riske Esas Tutar, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine ilişkin Yönetmelik uyarınca Temel Gösterge Yöntemi kullanılarak son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmaktadır. Temel Gösterge Yöntemine göre Operasyonel Riske Esas Tutar, yılda

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:22 Esentepe Plazası Kat:1 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler V.D. 993 012 4...

bir kez ve son üç yılın yılsonu brüt gelirleri üzerinden hesaplanmakta ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na raporlanmaktadır.

2010, 2011 ve 2012 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2013 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutar 14.001.381-Bin TL olarak; 2011, 2012 ve 2013 yılları yılsonu brüt gelir tutarları dikkate alınarak 2014 yılı için hesaplanan Operasyonel Riske Esas Tutarı ise 15.957.488-Bin TL olarak hesaplanmıştır. Hesaplamalara ilişkin sonuçlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(Bin TL)

	31.12.2012	31.12.2013	30.09.2014
Operasyonel Risk Sermaye Gereksinimi	1.012.507	1.120.110	1.276.599
Operasyonel Riske Esas Tutar	12.656.340	14.001.381	15.957.488

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

4.1.7. İtibar Riski

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

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

4.2. İhraç Edilen Bono ve/veya Tahvillere İlişkin Riskler

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4591

Piyasa Riski: İkincil piyasada işlem gören bono ve/veya tahvillerin, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalmasıdır. Bono ve/veya tahvilinin vadeye kadar elde tutulması durumunda yatırımcı tarafından anapara ve taahhüt edilen faiz vade sonunda tahsil edilecektir. Bono ve/veya tahvilinin vadesinden önce satılması durumunda söz konusu bono ve/veya tahvilinin piyasa değeri piyasa faizlerinin değişiminden doğrudan etkileneceğinden, piyasa faiz oranları yükseldiğinde bononun değeri azalırken, faiz oranları düştüğünde bononun piyasa değeri artacaktır. Söz konusu menkul kıymetin vadesi uzadıkça faiz oranlarından etkilenme oranı da artacaktır.

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

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 Bankamızın yükümlülüğünü yerine getirme gücünü olumsuz yönde etkileme potansiyelinin bulunmadığı düşünülmektedir. Bununla birlikte, Bankamız 5411 sayılı Bankacılık Kanunu hükümleri uyarınca faaliyet göstermekte olup aynı kanun hükümleri uyarınca BDDK düzenlemelerine ve denetimine tabidir. Bankacılık Kanunu bankaların risklerinin izlenmesinde BDDK'ya önemli görevler yüklemekte, BDDK'ca yapılan denetimler banka riskliliğinin izlenmesinde ve kontrolünde önemli bir sigorta işlevi görmektedir. Bankacılık Kanunu ve ilgili düzenlemelerde, öngörülen şartların oluşması halinde bankaların BDDK tarafından faaliyet izninin kaldırılması ve/veya Tasarruf Mevduat Fonu'na devredilmesine ilişkin hükümler yer almaktadır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı Hakkında Genel Bilgiler:

5.1.1. İhraççının Ticaret Ünvanı:

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gönye Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 018 4584

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

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	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Yeri	Doğanbey 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:

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody' s, Aralık 2014 tarihinde Ziraat Bankası'nın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	P-3
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	P-3
Finansal Güç	D+
Görünüm	Negatif
Temel Kredi Notu	Ba1

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 27 Kasım 2014 tarihinde Ziraat Bankası'nın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

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

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

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

- 10.11.2014 tarihinde JCR Eurasia Rating, "T.C. Ziraat Bankası A.Ş."yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirilerek notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 993 013 4223

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

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 gayrinakdi 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.

Ana Ortaklık Banka, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, yurt içinde 5 Kurumsal Şube, 27 Ticari Şube, 79 Girişimci Şube, 75 Girişimci Dinamik Şube, 1.473 Şube ve 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.661 Şube (31 Aralık 2013: yurt içinde 5 Kurumsal Şube, 27 Ticari Şube, 81 Girişimci Şube, 1.521 Şube, 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.636 Şube), yurt dışında 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 1.686 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, 50 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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

FAALİYET GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Bin TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2012**	%	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013**	%	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2014**	%
Net Faiz Geliri/Gideri	7.102.623	77,10	7.963.471	73,87	6.458.947	75,16
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	697.715	7,57	871.950	8,09	723.538	8,42
Temettü Gelirleri	17.679	0,19	14.327	0,13	5.248	0,06
Ticari Kar/Zarar (Net)	-44.715	-0,49	-174.631	-1,62	-33.098	-0,39
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.438.807	15,62	2.105.121	19,53	1.439.274	16,75
TOPLAM	**9.212.109**	**100**	**10.780.238**	**100**	**8.593.909**	**100**

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

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

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

Türkiye'de tarım sektörünün finansman ihtiyacını karşılayan temel mali kurum olarak Ana Ortaklık Banka; Bitkisel ve hayvansal üretim, su ürünleri ve tarımsal mekanizasyon konularında doğrudan üreticilere ve Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliğine kendi kaynaklarından kullandırdığı tarımsal işletme ve yatırım kredilerinin yanı sıra, kullandırılmasına 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 Banka'nın ulusal ve uluslararası organize ve tezgah üstü piyasalarda likiditesi

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 22 Beşiktaş Plaza Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4584

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, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile hisse senedi alım satımı ile halka arzlara ve Ana Ortaklık Banka'nın ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının alım satımına aracılık yapılmakta ve bu finansal araçların kaydi olarak saklanması konularında hizmet verilmekte, repo/ters repo işlemleri gerçekleştirilmektedir. Bunların yanı sıra, Ana Ortaklık Banka tarafından alım satım amaçlı türev finansal işlemler (vadeli döviz alım satım işlemi ve swap para alım satım işlemleri) yapılmaktadır.

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

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

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

YOKTUR.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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 yılında da etkinliği artarak devam etmektedir.

Banka dengeli ve özkaynaklarıyla uyumlu bir bilanço hedefine kararlılıkla bağlı kalarak, özkaynaklarını güçlendirme yoluna gitmiştir. Bu doğrultuda 3ç2013-3ç2014 aralığında özkaynaklarını %42 oranında arttırmıştır. Söz konusu dönemde özkaynakların toplam pasif içindeki payı %9,3' den %10,8' e yükselmiştir.

2014 Eylül ay sonunda T.C. Ziraat Bankası'nın vergi öncesi karı 3.844 milyon TL, net karı ise 3.026 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 2013 Eylül sonu ile karşılaştırıldığında dönem net karı %17 oranında artış göstermiştir. T.C. Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı 2013 yılı sonu ve 2014 Eylül itibariyle %1,8 seviyesindedir. Özkaynak karlılığı 2013 yılsonu itibariyle %18,4 olup, Eylül 2014 sonunda %17,3 seviyesindedir.

Dengeli ve özkaynaklarıyla uyumlu bilanço hedefini 2014 yılı içinde de gerçekleştirmeye devam etmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No: 129 Levent Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 198 010 4594

(Milyon TL)	2014Q3	2013Q3	Değişim (%)
Toplam Aktifler	238.347	195.786	22
Likit Aktifler ve Bankalar	33.333	25.121	33
Menkul Değerler Cüzdanı	62.620	65.646	-5
Krediler	132.901	100.991	32
Mevduat	150.840	131.794	14
Özkaynaklar	25.793	18.185	42
Faiz Gelirleri	13.354	10.355	29
Faiz Giderleri	7.155	4.722	52
Vergi Öncesi Kar	3.844	3.366	14
Net Dönem Kar/Zararı	3.026	2.576	17

2013Q3 döneminde %2,3 olan takipteki kredilerin toplam kredilere oranı, 2014Q3 döneminde %2,0'a gerilemiştir. Bu oran %2,9 olan sektör ortalamasının oldukça altındadır.

Ziraat Bankası, 2011 yılı Aralık ayında başlattığı değişim ve dönüşüm kapsamında müşterilerine daha fazla değer katan bir banka olmak için bireysel bankacılık alanında da yeniden yapılandırma gerçekleştirmiştir. Banka, bireysel müşterilerine tüketici kredisinden kredi kartına kadar çeşitlilik gösteren zengin bir ürün gamı ile hizmet sunmaktadır. Eylül 2014 itibarıyla T.C. Ziraat Bankası'nın toplam bireysel kredi bakiyesi, bir önceki yılın aynı ayına göre %12 oranında artış göstererek, 35,5 milyar TL'den 39,9 milyar TL'ye çıkmıştır. Bireysel bankacılık kredileri Banka'nın toplam kredi portföyü içinde %31'lik bir paya sahipken, T.C. Ziraat Bankası'nın Eylül 2014 bireysel kredi sektör payı %11,5 olmuştur.

T.C. Ziraat Bankası'nın 2013Q3 – 2014Q3 dönemi bireysel kredi bakiyelerinin tür bazında dağılımı incelendiğinde; konut kredilerinin %34 artışla 12,6 milyar TL'ye, ihtiyaç kredilerinin %4 artışla 24 milyar TL'ye, kredi kartlarının %15 artışla 2,4 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Banka'nın söz konusu kredilerdeki sektör payları ise sırasıyla; konutta %10,5, taşıt kredilerinde %3,1, ihtiyaç kredilerinde %25,6 ve kredi kartlarında %3,2 olmuştur.

2013 yılsonunda %68 olan mevduatın pasif içindeki payı, kaynak çeşitlendirilmesi ve etkin pasif yönetimi sayesinde bilançodaki %15'lik büyümeye rağmen, 2014 yılı üçüncü çeyreğinde %63 olarak gerçekleşmiştir. T.C. Ziraat Bankası, 2014 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. Bankanın ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler toplamı 2014 üçüncü çeyrek itibarıyla 3,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Eylül 2014 itibariyle Toplam mevduat içinde TL tasarruf mevduatının ağırlığı devam etmiş ve bankalar mevduatı hariç toplam mevduatın yaklaşık %47'sini TL tasarruf mevduatı oluşturmuştur.

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

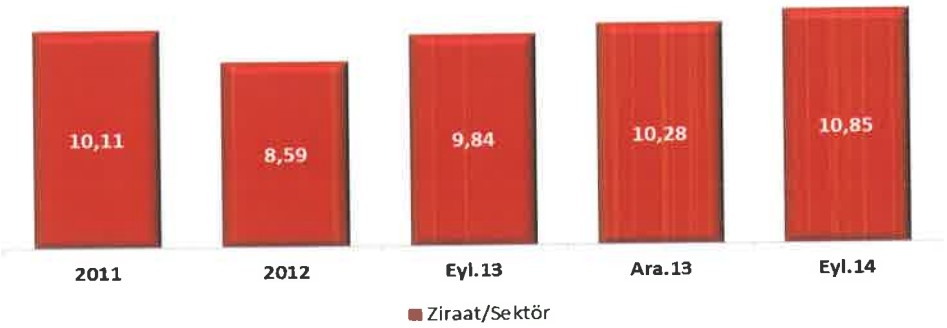
AKTİFLERİN DAĞILIMI (%)

SEKTÖR	2011	2012	2013	Eyl.13	Eyl.14
Likit Aktifler	9	6	6	6	5
Menkul Değerler	23	20	17	17	15
Krediler	57	59	61	61	62
Zorunlu Karşılıklar	4	7	9	9	9
Duran Aktifler	3	3	3	3	3
Diğer	4	5	4	4	4
Toplam	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**

ZİRAAT	2011	2012	2013	Eyl.13	Eyl.14
Likit Aktifler	5	5	4	3	2
Menkul Değerler	43	39	29	33	25
Krediler	43	42	52	50	54
Zorunlu Karşılıklar	5	9	10	9	12
Duran Aktifler	1	2	1	1	3
Diğer	2	3	3	3	4
Toplam	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**

ZİRAAT BANKASI KREDİLERİ SEKTÖR PAYI (%)

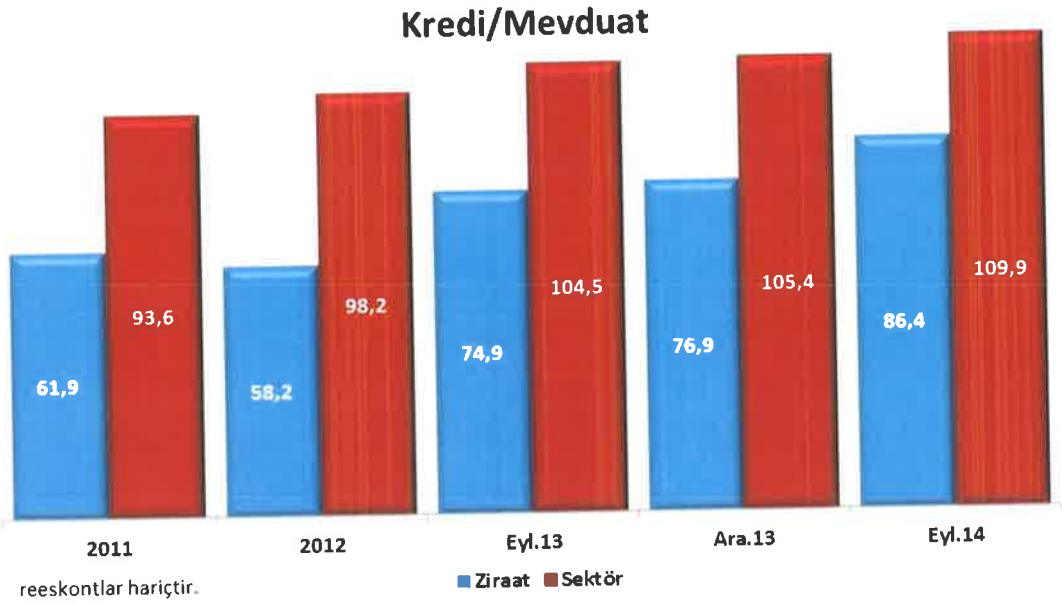
Ziraat Bankası nakdi kredilerinin 2013 yılsonunda %10,3 olan sektör payı, Eylül 2014 itibarıyla %10,9 olmuştur. Eylül 2014 itibarıyla Ziraat Bankası kredilerinin %31'si bireysel, %69'u kurumsal kredilerden oluşmaktadır. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı 2013 yılsonunda %19 iken, Eylül 2014 itibariyle %22'ye yükselmiş olup, bu pay sektörde %29'dur. Eylül 2014 itibariyle takipteki kredilerin toplam krediler içindeki payı sektörde %2,9 iken, Ziraat Bankası'nda %2,0'dır.



Ziraat Bankası mevduatı Eylül 2014 itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artarak 150 milyar TL seviyesindedir. Mevduat sektör payı ise Eylül 2014 itibarıyla %13,8 olmuştur. Toplam mevduatın toplam pasifler içindeki payı sektörde %56 iken, Ziraat Bankası'nda %63'tür. Sektörde mevduatın %18'ini vadesiz %82'sini vadeli mevduat oluştururken, Ziraat Bankası'nda mevduatın %20' sini vadesiz, %80'ini vadeli mevduat

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

oluşturmaktadır. Mevduatın krediye dönüşüm oranı sektörde %110 iken, Ziraat Bankası'nda %86'dır.



Özkaynakların toplam pasifler içindeki payı sektörde %11,4 iken, Ziraat Bankası'nda %10,8'dir. Sermaye yeterlilik rasyosu sektörde %15,9 iken, Ziraat Bankası'nda %17,6 olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2014 itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre; net kar %17,4 artarak 3,0 milyar TL olmuştur. Banka'nın net karda sektör payı %16,1 olarak gerçekleşmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri toplamı Eylül 2014 itibarıyla bir önceki döneme göre sektörde %12,6 artarken, Ziraat Bankası'nda %13,2 artmıştır. Menkul değerler cüzdanından alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı Ziraat Bankası'nda %30 ve kredilerden alınan faizlerin faiz gelirleri içindeki payı %69'dur. Eylül 2014 itibarıyla sektörün özkaynak karlılığı %12,1 seviyesinde iken, Ziraat Bankası'nda özkaynak karlılığı %17,3'tür. Ayrıca Ziraat Bankası'nda %1,8 olan aktif karlılık seviyesinin, sektörün aktif karlılığından (%1,4) yüksek olduğu görülmektedir.

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)
http://ebulten.bddk.org.tr/ABMVC/

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

http://www.ziraatbank.com.tr/tr/Bankamiz/YatirimciIliskileri/Pages/DenetimRaporuVeMaliTablolar.aspx

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

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 ana sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. Ana Ortaklık Banka bu amaçla Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk parası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, 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 2014 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 25.254 kişidir (31 Aralık 2013: 25.920 kişi).

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

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 22.12.2014 özet bilgiler aşağıda verilmiştir.

İştirakin Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1 - Ziraat Bank International AG	376.828.066	376.828.066	100,00%	Tam Konsolidasyon
2 - ZiraatBank BH dd.	88.924.820	60.468.877	68,00%	Tam Konsolidasyon
3 - Ziraat Bank (Moscow) CJSC	32.876.292	32.846.703	99,91%	Tam Konsolidasyon

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4 - Kazakhstan Ziraat International Bank	192.576.397	191.767.576	99,58%	Tam Konsolidasyon
5 - Uzbekistan Turkish Bank	29.878.461	14.933.255	49,98%	Özsermaye Yöntemi
6 - Turkmen Turkish JSC Bank	34.232.398	17.116.199	50,00%	Özsermaye Yöntemi
7 - Azer-Türk Bank ASC	39.808.791	18.312.044	46,00%	Özsermaye Yöntemi
8 - Borica - Bankservice AD	15.505.047	1.341	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
9 - MasterCard Incorporated	3.039.597	2.736	0,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
10 - Visa Europe Limited	61.389.357.700	1.228	0,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
11 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	80.000.000	79.976.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
12 - Ziraat Sigorta A.Ş.	50.000.000	49.985.000	99,97%	Tam Konsolidasyon
13 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	250.000.000	249.999.980	99,99%	Tam Konsolidasyon
14 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	60.000.000	45.359.998	75,60%	Tam Konsolidasyon
15 – Ziraat Teknoloji A.Ş.	5.000.000	5.000.000	100,00%	Konsolidasyona Tabi Değil
16 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	8.500.000	6.366.500	74,90%	Tam Konsolidasyon
17 - Arap Türk Bankası A.Ş.	440.000.000	67.900.350	15,43%	Özsermaye Yöntemi
18 - Axa Sigorta A.Ş.	1.225.650.000	89.540.853	7,31%	Konsolidasyona Tabi Değil
19 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	14.000.000	2.517.631	17,98%	Konsolidasyona Tabi Değil
20 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	7.425.000	675.000	9,09%	Konsolidasyona Tabi Değil
21 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.	25.000	4.806	19,22%	Konsolidasyona Tabi Değil
22 - Milli Reasürans T.A.Ş.	660.000.000	16.430.945	2,49%	Konsolidasyona Tabi Değil
23 - T.Vakıflar Bankası T.A.O.	2.500.000.000	258.282	0,01%	Konsolidasyona Tabi Değil
24 - Kredi Garanti Fonu A.Ş.	240.000.000	4.210.526	1,75%	Konsolidasyona Tabi Değil
25 - Türk Ticaret Bankası	120.000.000	386	0,00035%	Konsolidasyona Tabi Değil
26 – Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	14.938	0,0035%	Konsolidasyona Tabi Değil

İştiraklerin ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların konsolide edilme esasları:

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.
Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından olan Ziraat Leasing, 1991 yılında kurulmuş olup ana hissedarı Türkiye'nin en köklü finansal kuruluşu olan T.C. 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. 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket, sahip olduğu 105 kişilik uzman kadrosu ve müşteriye etkin hizmet vermeye odaklı alt ve üst yapılanmasıyla, sermaye piyasasının aktif katılımcısı konumundadır. Alım-Satım Aracılık, Halka Arza Aracılık, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü İle Alım Satımı, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri, Kredili Alım-Satım, Açığa Satış ve Ödünç Alma-Verme İşlemleri yetki belgelerine sahip olan Şirket, 4 şube, 16 yatırım merkezi ve 1 İrtibat Bürosu yanı sıra internet şubesi ve 44 44 979 Müşteri Hizmetleri Merkezi ile hizmet sunmaktadır.

T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi konumundadır. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. alternatif dağıtım kanallarının etkin bir kullanıcısıdır. www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatfx.com.tr üzerinden erişilen e-şube, cep telefonu üzerinden piyasa verilerine ulaşmayı ve emir iletilmesini sağlayan "Ziraat Mobile", veri ekranı üzerinden emir iletilmesine olanak sunan "Ziraat Ekspres" ile 44 44 979 Çağrı Merkezi, Şirket'in yaygın alternatif dağıtım kanallarını oluşturmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin kurucusu olduğu on menkul kıymet yatırım fonu, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu dört menkul kıymet yatırım fonu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu on emeklilik yatırım fonu olmak üzere toplam yirmidört adet fon ile 3 adet tüzel portföy ve 19 adet bireysel portföy yönetilmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 863 010 4531

30.11.2014 tarihi itibarıyla yönetilen fonların toplam portföy büyüklüğü 2.965 milyon TL olup; bu tutarın 2.175 milyon TL'sini menkul kıymet yatırım fonları, 790 milyon TL'sini ise emeklilik yatırım fonları oluşturmaktadır.

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. Kurulduğundan bu güne; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Bu kapsamda; Ziraat Sigorta, Ziraat Hayat ve Emeklilik, Ziraat Yatırım, Ziraat Finansal Kiralama, Ziraat Portföy ve başta Ziraat Bosna olmak üzere diğer yurtdışı iştirak ve şubelerine destek vermektedir. Ziraat Teknoloji'nin sermayesinin tamamı Ziraat Bankası A.Ş. 'ne aittir.

Hedeflerine ulaşma yolunda Ziraat Teknoloji'nin gücü, uzman ekibinden, verimli iş süreçlerinden ve güçlü altyapısından doğmaktadır. Mayıs 2013 ayından itibaren Yıldız Teknik Üniversitesi Davutpaşa Teknoloji Geliştirme Bölgesinde 432 kişilik yetkin ve dinamik insan kaynağı ile hizmet vermektedir. Teknolojiyi ve uzmanlığını kullanarak her zaman daha iyisine ulaşmayı amaçlayan Fintek, faaliyetlerini, ISO 9001 kalite şartlarına ve ISO 27001 bilgi güvenliği şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel 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.

Fintek'in 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.

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 7 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

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

T.C. Ziraat Bankası 1988'de Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka şubesi kurmuş ve Almanya'daki diğer temsilciliklerini buna bağlı yerel şubelere dönüştürmüştür. 2001'de T.C. Ziraat Bankası A.Ş. o tarihe kadarki Almanya şubesini aktif ve pasif varlıklarıyla devralmak ve eski ortaklığı olan Deutsch Türkische

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

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

Bank AG'yi kendi bünyesine katmak suretiyle %100 iştiraki olan Ziraat Bank International AG'yi kurmuştur.

Banka'nın, Frankfurt, Hamburg, Köln, Hannover, Berlin, Duisburg, Stuttgart, Münih, Nürnberg ve Essen şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 10 şubesi ile İstanbul temsilciliği 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 27 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır.

Kazakhstan - Ziraat International Bank

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

Ziraat Bank (Moscow) CJSC

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

Uzbekistan -Turkish Bank (UTBANK)

T.C. Ziraat Bankası ve Agrobank (Özbekistan)'ın eşit paylarda katılımı ile 1993 yılında Taşkent'te kurulan Uzbekistan-Turkish Bank (UTBANK) bankacılığın tüm kollarında müşterilerine hizmet vermektedir. Banka, geçmiş yıllarda edindiği bilgi ve tecrübe birikimine ek olarak müşteri odaklı hizmet anlayışı ile pazar payını sürekli artırmaktadır.

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

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

Azer-Turk Bank ASC

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

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

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

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

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

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:

2014 yılının sonuna yaklaşılırken yaşanmakta olan küresel krizden yavaş da olsa çıkış süreci sürmektedir. Dünya ekonomisi geçmiş yıllara göre daha iyi performans göstermekle birlikte, küresel büyümeye ilişkin endişeler bulunmaktadır. Son açıklanan IMF tahminlerine göre 2014 yılında dünya ekonomik büyümesinin %3,3 olacağı tahmin edilmektedir. Özellikle yılın üçüncü çeyreğinde gözlenen ivme kayıpları sonrasında başta Avrupa ve gelişmekte olan ülkelere ilişkin büyüme beklentileri aşağı güncellenmekte ve büyüme tarafında sene başındaki beklentilere oranla aşağı yönde revizyonlar görülmektedir. Amerikan Merkez Bankası'nın (FED) izlemekte olduğu para politikasını küresel kriz öncesine döndürme yönündeki kararının dayanağı olarak görülen ABD ekonomisine ilişkin göstergeler yakından izlenmekte, faiz artırımının başlayacağı tarihin 2015'in sonlarını bulması beklentileri güçlenmektedir. Risk iştahında FED'in izleyeceği para politikası dışında etkili olacak diğer bir husus da küresel ölçekteki jeopolitik riskler olarak belirlenmektedir.

Küresel likidite koşulları, ABD tarafında açıklanan verilere hassasiyetini sürdürmektedir. Ayrıca jeopolitik riskler de likiditenin yönü açısından belirleyici olmaktadır. Bu etkenler gelişmekte olan ülkeleri (GOÜ) yakından ilgilendirmekte; faiz oranları, yerel para birimlerinin değeri gibi göstergelerde oynaklıklar artabilmektedir. Ayrıca büyüme performansları yavaşlarken cari açık, enflasyon gibi yapısal sorunların bir an önce çözüme kavuşturulmasının gerekliliği önemini artırmaktadır. Gelişmekte olan ülkeler, tek sınıf altında tasnif edilmesi zor bir tanımı ifade etmektedir. Bazıları cari denge, enflasyon, büyüme vb. konularda farklı mali ve para politikaları uygulamaktadırlar. Emtia fiyatlarındaki hareketler, bazıları için avantaj bazıları için olumsuz etki anlamına gelebilmektedir.

Türkiye ekonomisi de uluslararası para ve sermaye piyasalarına entegre olması nedeniyle yukarıda genel çerçevesi çizilen ekonomik ve jeopolitik gelişmelerden yakından etkilenmektedir. Yılın başında koşulları daha da artırılan sıkı para politikasında yılın üçüncü çeyreğinde politika faizinde 175 baz puanlık indirimle görece rahatlama sağlansa da sıkı para koşulları sürmektedir. Merkez Bankası, çoklu politika araçlarıyla daha etkin sonuç alma yönündeki stratejisine devam etmektedir. Faiz koridoru, politika faiz oranı ve makro ihtiyatı önlemler etkin bir şekilde sürdürülmeye çalışılmaktadır. Açıklanan Orta Vadeli Program'da (OVP) öncelikli mücadele konusunun enflasyon, sonra da cari açık olarak açıklanması ve üçüncü konu olarak yapısal reformların önemine vurgu yapılması olumlu olarak değerlendirilmelidir. Ekonomik büyüme yılın ilk çeyreğinde %4,7 iken ikinci çeyrek itibarıyla inşaat ve imalat sektöründen kaynaklanan nedenlerle %2,1'e gerilemiştir. Son OVP'de ekonomi yönetiminin yılsonu tahmini %3,3'tür. Sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı gibi öncü göstergeler de bu tahmini doğrular niteliktedir. Geçen yıla oranla büyümede yavaşlama söz konusu olsa da büyümenin bileşenleri daha dengelidir. Sadece iç tüketime değil, ağırlıklı ihracatla elde edilmiş büyüme söz konusudur. Büyümenin motorunun ihracat olduğu ölçüde cari dengenin daha etkin yönetilme ihtimali artmaktadır.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No:2 (Emlak Pazarı) Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler VD. 998 010 4594

2014 yılı ödemeler dengesi açısından öngörülerden daha iyi bir yıl olmaktadır. İç talebin zayıfladığı ve ithalatın gerilediği bir süreçte artan ihracat performansı sonrası cari açık gerilemektedir. Şimdiden GSYH'ye oran olarak %6,1 seviyesine gelinmiştir. Bu olumlu seyir OVP tahminlerine yansımıştır. 2014 sonu için söz konusu oran %5,7'ye revize edilmiştir. Her ne kadar jeopolitik gelişmeler ve ana ihracat ortağımız Euro Bölgesi'nde yaşanan büyümenin ivme kaybı bu konuda olumsuz yönler olarak öne çıksa da ihracatta gelinen nokta sayesinde %5,7 hedefine kolay ulaşılacağı düşünülmektedir. Ayrıca petrol fiyatlarındaki gerileme de iyileşmeye katkı sağlayacak bir diğer faktör olacaktır. Enflasyon cephesinde kur artışının yarattığı geçişkenliğin gecikmeli etkileri ve ana neden olarak iklimsel koşullara bağlı yüksek seyreden gıda fiyatları olumsuz bir tabloya neden olmaktadır.

Nitekim OVP'de yılsonu tahmini %9,4'e revize edilmiştir. Gıda enflasyonunun daha makul seviyelere gelmesi ve petrol fiyatlarının geldiği seviyelere yakın seyri ile birlikte 2015 yılıyla birlikte baz etkisinin de katkısıyla enflasyonun düşüşe geçmesi beklenmektedir. Maliye politikasındaki disiplinli ve istikrarlı seyir sürmekte ve bu olumlu yön hem ekonomi yönetimince, hem de derecelendirme kuruluşları, piyasa oyucuları gibi mercilerce sıklıkla dile getirilmektedir. Ekonomistlerin, özellikle borç dengeleri bozuk olsa da kamuyu yatırım ve harcamaya davet eder görüş ve değerlendirmeler sunmakta oldukları bir ortamda; güçlü mali yapıyla bütçe disiplinin bozulmaması ve etkin kamu borç yönetimi Türkiye'nin en önemli aktifi olarak belirlenmektedir. İşgücüne katılma ve istihdam oranı artış eğilimini korumaktadır. Ancak istihdam artışına nazaran işgücüne katılma oranlarındaki artışın daha fazla olması sonucu işsizlik oranında bir artış eğilimi yaşanmaktadır.

Küresel ekonomi şartları, yeni normal olarak adlandırılmakta olan bir döneme geçişi işaret etmektedir. ABD ve İngiltere'nin kriz sonrası ilk faiz artırımına giden gelişmiş ülke merkez bankaları olması yüksek ihtimal dahilindedir. Avrupa ülkelerinin ekonomileri de alınan önlemler sonrası belki daha yavaş da olsa toparlanma sürecine geçecektir. Gelişmekte olan ekonomiler de bu yapıya uyum sağlayacaklardır. Türkiye başarılı maliye politikası uygulamaları ve güçlü bankacılık sektörü ile öne çıkmaktadır. Enflasyon, büyüme gibi konularda performans hedeflerden sapmış olsa da ekonomi yönetiminin Orta Vadeli Program'da ortaya koyduğu üzere bu konularda gerekli önlemlerin alınacağı iradesi açıktır. Ayrıca yapısal reformlara verilen önemin Orta Vadeli Program'da önemle vurgulanması ve bu konuda önemli adımlar atılacağı beklentisi önümüzdeki dönemde istikrarlı ve sürdürülebilir bir makro çerçeveye yol alınacağının işaretlerini vermektedir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

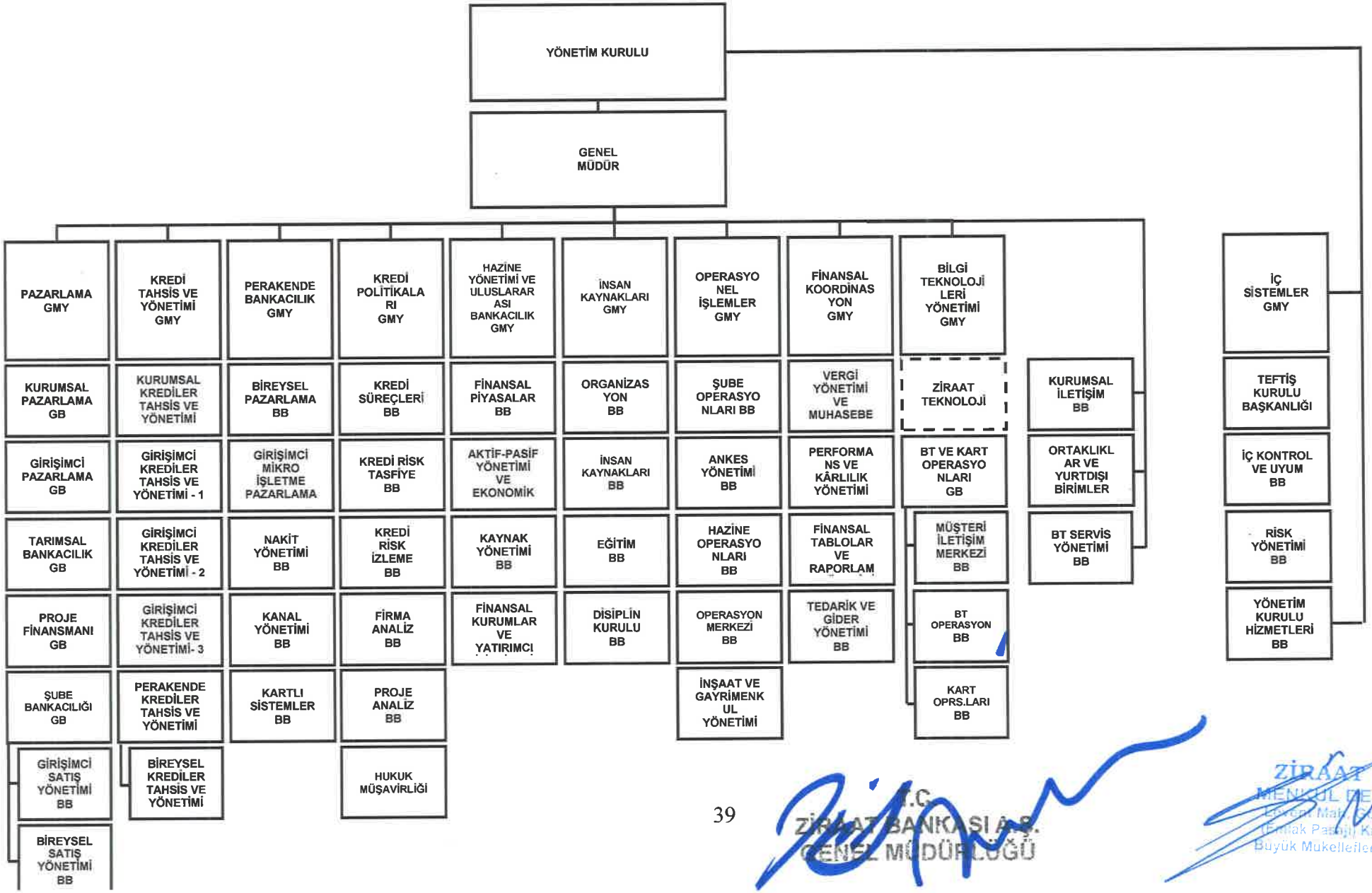
YOKTUR

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyük Mükellefler V.D. 938 010 4594

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. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler		
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	31.05.2010 - 14.05.2012
			Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Başkanı	15.06.2010 - 13.06.2012
			Kazakhstan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	23.06.2010 - 30.04.2012
			Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Başkanı	22.06.2010 - 15.01.2014
			Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Başkanı	13.01.2014 - Devam
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş.	Denetim Kurulu Üyesi	27.03.2003-18.04.2012
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 20.12.2013
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	19.12.2013 - 07.02.2014
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	07.02.2014 - Devam
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş.	Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	01.06.2005 - 15.07.2011
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2011 - 14.05.2012
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2011 - 14.05.2012
			Fintek Finansal Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	18.07.2011 - 16.07.2012
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Başkanı	16.07.2012 - Devam
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Eti Yatırım A.Ş.	Mali İşler ve Operasyon Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür Vekili ve Genel Müdürlük	01.07.1998-01.01.2010
			Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2011-15.03.2012
			Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 18.06.2012
			Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Başkan V.	30.05.2012 - 15.01.2014
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.01.2014 - 07.02.2014
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	07.02.2014 - Devam
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	T.Halk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2010-01.04/2012
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 16.07.2012
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012 - 21.06.2013
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Başkan V.	21.06.2013 - Devam
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	TBMM	Uşak Milletvekili	2007-2011
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.09.2011 - 14.05.2012
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	13.09.2011 - 20.12.2013
			Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	20.12.2013 - 24.06.2014
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	24.06.2014 - Devam
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	İstanbul Büyükşehir Belediyesi	Meclis Üyesi	2004 - Halen
			Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 16.07.2012
			ZiraatBank BH dd.	Gözetim Kurulu Üyesi	16.07.2012 - Devam
Cemalettin BAŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Bank Moskova	Genel Müdür Yardımcısı	01.10.2009-30.04.2012
			Faisal İslam Bank LTD K.K.T.C	Murahhas Üye	01.05.2012-10.06.2014
			Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	23.06.2014 - Devam
Fahrettin ÖZDEMİRCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Gelir İdaresi Başkanlığı Uygulama ve Veri Yönetimi Daire Başkanlığı	Grup Başkanı	28.07.2008 – 31.12.2010
			Gelir İdaresi Başkanlığı	Daire Başkanı	01.01.2011 - 31.12.2011
			Vergi Denetim Kurulu	İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanı	01.01.2012-03.02.2014
			Defterdarlık	İstanbul Defterdarı	03.02.2014 -Halen

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Sok. No: 2... Zorlu Plazası Kat: 7 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler		
Mehmet Cengiz GÖĞEBAKAN	Genel Müdür Yardımcısı "KREDİ POLİTİKALARI"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Kredi Politikaları'ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı	06.06.2007-31.05.2010
			Anadolubank A.Ş	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	04.06.2010-02.11.2011
			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) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	23.12.2011 - 13.06.2012
			Ziraat Bank (Moscow) CJSC	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) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.01.2014 - Devam
Ömer Muzaffer BAKTIR	Genel Müdür Yardımcısı "PAZARLAMA"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Genel Müdür Yardımcılığı	06.06.2005-01.03.2010
			Cengiz Holding CFO -İcra Komitesi Üyeliği	İcra Komitesi Üyeliği	05.03.2010-30.09.2011
			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 Üyesi	13.01.2012 - 30.04.2012
			Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - Devam
			Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	16.12.2011 - Devam
			Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2012 - Devam
Bilgehan KURU	Genel Müdür Yardımcısı "HAZİNE YÖNETİMİ VE ULUSLARARASI BANKACILIK"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Bireysel Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı	Haziran 2007-Temmuz 2011
			Ziraat Yat.Men.Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	19.07.2011 - 14.05.2012
			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 - Devam
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	07.02.2014 - Devam
Musa ARDA	Genel Müdür Yardımcısı "KREDİ TAHSİS VE YÖNETİMİ"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Ticari Pazarlama Daire Başkanlığında Bölüm Müdürü, Mali Tahlil Daire Başkanı Ticari Krediler Daire Başkanı, İstanbul II. Bölge Koordinatörü	01.03.2005-21.07.2005
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - 14.05.2012

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 004 010 4594

			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 - Devam
			Uzbekistan Turkish Bank	Yönetim Kurulu Başkan V.	19.06.2012 - Devam
Cem İNAL	Genel Müdür Yardımcısı "FİNANSAL KOORDİNASYON"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Azer Türk Bank ASC	Denetim Kurulu Üyesi	23.06.2010 - 15.05.2012
			Bileşim Alt.Dağ.Kan. Ödeme Sis. A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - 14.05.2012
			Bileşim Alt.Dağ.Kan. Ödeme Sis. A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 17.04.2013
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 17.04.2013
			Uzbekistan Turkish Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012 - 28.06.2013
			Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	17.04.2013 - 19.12.2013
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2013 - 23.12.2013
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	19.12.2013 - 24.06.2014
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.06.2014 - Devam
Alpaslan ÇAKAR	Genel Müdür Yardımcısı "PERAKENDE BANKACILIK"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Bileşim Alt.Dağ.Kan. Ödeme Sis. A.Ş	Denetim Kurulu Üyesi	30.04.2008 - 31.05.2010
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.05.2009 - 04.01.2010
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	11.09.2009 - 13.09.2011
			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) CJSC	Yönetim Kurulu Başkanı	13.06.2012 - 17.06.2013
			Türkmen Türk Ticaret Bankası	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
			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
			Türkmen Türk Ticaret Bankası	Yönetim Kurulu Başkan V.	25.12.2013 - Devam
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.06.2014 - Devam
Osman ARSLAN	Genel Müdür Yardımcısı "BİLGİ TEKNOLOJİLERİ YÖNETİMİ"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Bölüm Müdürü, Daire Başkanı, Genel Müdür Yardımcısı ve Arap Türk Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı	03.02.2004-19.03.2012
			A&T Bank Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	Halen
			Ziraat Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 19.12.2013
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2012 - 19.12.2013
			Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Üyesi	30.05.2012 - 15.01.2014

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No:52 (Eskilik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

			Arap Türk Bankası A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	05.03.2012 - Devam
			Ziraat Bank International AG	Gözetim Kurulu Başkanı	15.01.2014 - Devam
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	19.12.2013 - 22.10.2014
			Ziraat Teknoloji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	11.04.2014 - Devam
Peyami Ömer ÖZDİLEK	Genel Müdür Yardımcısı "İNSAN KAYNAKLARI"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	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 - Devam
Yüksel CESUR	Genel Müdür Yardımcısı "İÇ SİSTEMLER"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2008 - 27.04.2009
			Axa Sigorta A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	16.10.2008 - 25.03.2010
			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) CJSC	Yönetim Kurulu Üyesi	13.06.2012 - 17.06.2013
			Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	24.05.2013 - 21.01.2014
			Kazakistan Ziraat International Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	21.01.2014 - Devam
Bülent SUER	Genel Müdür Yardımcısı "Operasyonel İşlemler"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	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 - Devam
Ali TOKER	Genel Müdür Yardımcısı "Genel Müdürlük Emrinde"	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	ZiraatBank BH dd.	Denetim Kurulu Üyesi	13.06.2005 - 31.07.2009
			ZiraatBank BH dd.	Denetim Kurulu Başkanı	31.07.2009 - 28.05.2012
			Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2011 - 14.05.2012
			Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2012 - 24.05.2013
			Ziraat Yat.Men.Değ.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan V.	24.05.2013 - 20.12.2013
			Uzbekistan Turkish Bank	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012 - 30.01.2014
			Ziraat Bank (Moscow) CJSC	Denetim Kurulu Üyesi	13.01.2014 - Devam

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Caddesi Sarıyer Sokak No:2 Levent Plaza Apt. Beşiktaş/İSTANBUL Büyük Mükellefler V.D. 092 010 4594

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

YOKTUR.

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

Yönetim Kurulunca, yönetim kurulunun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere icrai görevi bulunmayan ve nitelikleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından belirlenen en az iki Yönetim Kurulu üyesini denetim komitesini oluşturmak üzere görevlendirir. Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi hakkında Kanun'un uygulanmasına yönelik 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 Başkanı Muharrem KARSLI ve Yönetim Kurulu Üyesi Feyzi ÇUTUR Denetim Komitesinin üyeleridir.

Denetim Komitesi

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

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

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

Mustafa ÇETİN	Üye	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

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

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

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

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

Kredi komitesinde daimi üye ve Komite Başkanı Genel Müdür Hüseyin AYDIN yanı sıra Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yusuf DAĞCAN, Yönetim Kurulu Üyesi Salim ALKAN ve yedek üyeler olarak ise Yönetim Kurulu Üyeleri Fevzi ÇUTUR ve Metin ÖZDEMİR bulunmaktadır.

Kredi Komitesi

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Metin ÖZDEMİR	YEDEK ÜYE	T.C.Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Doğanbey Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara

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

Yönetim Kurulu üyesi Feyzi ÇUTUR ve Yönetim Kurulu üyesi Metin ÖZDEMİR komitenin üyeleridir.

Ücretlendirme Komitesi

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

11.2. 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 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	/ /		/ /	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	2.500.000.000 TL	100	2.500.000.000 TL	100
TOPLAM	2.500.000.000 TL	100	2.500.000.000 TL	100

Banka'nın tek hissedarı Hazine'dir

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	2.500.000.000	100
			TOPLAM	2.500.000.000	100

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

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

12.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde 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 Gazete"de yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara, BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 30 Eylül 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir. Sözkonusu konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına sırasıyla, 19 Kasım 2014, 11 Mart 2014, 28 Mart 2013, tarihlerinde KAP'ta ilan edilmiştir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2014 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar ise sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.09.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	****
31.12.2013	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı
31.12.2012	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Şartlı

******30 Eylül 2014 tarihli Sınırlı Bağımsız Denetim Raporunda aşağıdaki ifadelere yer verilmiştir.**

"Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan 178.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.230.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, yukarıda açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tabloların, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır."

31.12.2013 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen konsolide finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar ve konsolide finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, konsolide

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

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

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 361.700 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.006.000 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 2013 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37 ve 38'inci maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2012 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü

"Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Şartlı Görüşün Dayanağı:

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 514.300 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 644.300 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

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

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

- 15.10.2014 tarih ve 29146 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10.10.2014 tarih ve 6046 sayılı kararı ile hakim kurucu ortak Bankamız ve diğer kurucu ortaklar Ziraat Sigorta A.Ş. Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ziraat Teknoloji A.Ş. tarafından Türkiye'de 300 milyon ABD doları karşılığı Türk Lirası sermayeli katılım bankası kurulmasına izin verilmiştir.

- Bankamızca 15 Milyar TL'ye kadar bono ve/veya tahvil ihracı izni kapsamında yapılan 11.02.2015 vadeli 110 günlük 514.120.000 TL nominal değerli bonoların ve 25.03.2015 vadeli 152 günlük 187.880.000 TL nominal değerli bonoların nitelikli yatırımcılara ihracı 23 Ekim 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Aralık 2014 tarihinde Ziraat Bankası'nın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Dönem Yabancı Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yabancı Para Mevduat	P-3
Uzun Dönem Yerel Para Mevduat	Baa3
Görünüm	Negatif
Kısa Dönem Yerel Para Mevduat	P-3
Finansal Güç	D+
Görünüm	Negatif
Temel Kredi Notu	Ba1

- 10.11.2014 tarihinde JCR Eurasia Rating, "T.C. Ziraat Bankası A.Ş."yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirilerek notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BBB -/(Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB -/(Stabil Görünüm)

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülbahar Sok. No: 22 Etiler Yasam Kampüsü Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

- Bankamızca 15 Milyar TL'ye kadar bono ve/veya tahvil ihracı izni kapsamında yapılan 25.03.2015 vadeli 126 günlük 338.100.000 Milyon TL nominal değerli bonoların ve 13.05.2015 vadeli 175 günlük 61.900.000 TL nominal değerli bonoların nitelikli yatırımcılara ihracı 18 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 27 Kasım 2014 tarihinde Bankamızın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır.

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

- 02.12.2014 tarihinde Ziraat Bankası, Fransız Kalkınma Ajansı ile 100 milyon EUR tutarında 3 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 12 yıl vadeli bir kredi anlaşması imzalamıştır.

-19.12.2014 tarihinde Ziraat Bankası, Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası (AKKB) ile 2 yılı geri ödemesiz olmak üzere toplam 7 yıl vadeli 100 milyon EUR tutarında bir kredi anlaşması imzalamıştır.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 2.500.000.000-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Caddesi No: 2 Levent Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

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:

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

Madde 4. İşletme Konusu:

Madde 4.1- Bankanın işletme konusu, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin yerine getirilmesi kaydıyla, mevduat kabulü dahil Bankacılık Kanunu'nun 4. maddesinde belirtilen mevduat bankalarının yapabilecekleri her türlü bankacılık faaliyetinin yürütülmesidir.

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

4.2.1- Ayrıca, Türk Lirası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, kredileri toptan veya perakende almak, satmak, devretmek, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak veya oluşmuş ortaklıklardan çıkmak,

4.2.2 - Her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları kiralamak veya kiraya vermek, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerhetmek, gibi her türlü faaliyette bulunur.

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

YOKTUR.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İhraççı bilgi dokümanında dokümanında, 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 JSR tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Büyükdere Cad. No:2 Emlak Pasajı Kat:7 Beşiktaş/İST Büyük Mükellefler VD. 998 010 4594

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

JSR: http://www.jcrer.com

17. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Doğanbey 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. MÜDÜRLÜĞÜ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gülbahar Sok. No:2 Esentepe Pazarlık Kat. Şişli/İSTANBUL Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594