

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

Özet

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 27.01/2016 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 15.000.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarının halka arz edilecek TL'lik (ilk etapta halka arz edilecek/satışa sunulacak kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir.) kısmının satışına ilişkin özettir. Halka arz edilecek borçlanma araçlarına fazla talep gelmesi durumunda halka arz tutarı TL'ye kadar arttırılabilecektir.

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

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

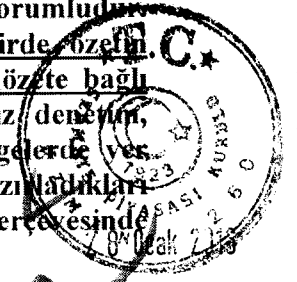
Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın www.ziraatbank.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.ziraatyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Merit Genel Baskı No: 22
Fıstık Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D/ 998 010 4594

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sorumlu Sorumlusu
06747

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

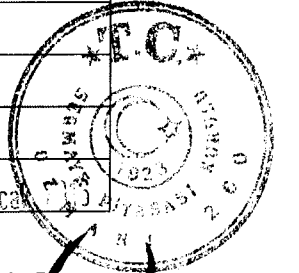


İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	2
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	3
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	4
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	10
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13

KISALTMA VE TANIMLAR

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



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


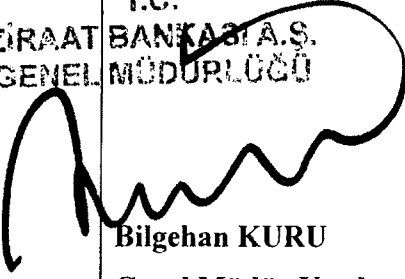
Bülent
Genel Başkan
18747


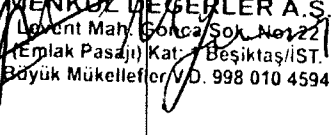
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

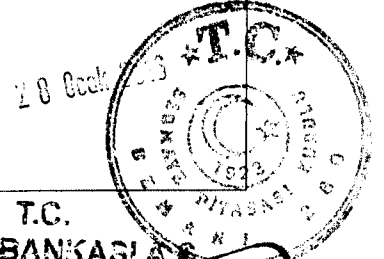
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leyent Mah. Çolucak Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Tic. Sic. No: 270900/010 4694

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. Yetkilisi 22/01/2016		Sorumlu Olduğu Kısım:
 Bilge LEVENT Bölüm Başkanı	 T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi 22/01/2016		Sorumlu Olduğu Kısım:
 E. Tijen KANDEMİR Yönetmen	 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594 Mehmet GÖNEN Genel Müdür	ÖZETİN TAMAMI



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


Bilge LEVENT
Bölüm Başkanı
46747


Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

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

2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI A.Ş.

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

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2015 yılının üçüncü çeyreğinde gelişmekte olan ülkelerdeki düşük büyüme performansı nedeniyle küresel ekonomik faaliyet zayıf seyretmeyi sürdürmüştür. Çin için "yeni normal" in daha yavaş büyüme olduğu bu dönemde arz fazlasının etkisiyle emtia fiyatları aşağı yönlü bir seyir izlemiştir. Hâlihazırda enflasyon hedeflerinin altında kalan gelişmiş ülkeler, emtia fiyatlarında geline seviyelerin de etkisiyle enflasyonda aşağı yönlü riskleri daha çok hissetmekte ve politika adımlarını özellikle enflasyondaki görünümü temel alarak belirlemektedirler. 2015 yılının geride kalan kısmında ABD ekonomisi, tüketici harcamalarının katkısıyla gittikçe ivme kazanan bir büyüme patikasına girmiştir. Düşük petrol fiyatları her ne kadar hane halkı harcamalarına ek kaynak sağlasa da enflasyonu aşağı çeken ana faktör olmuştur.

Avro Bölgesi'nde, Avrupa Merkez Bankası'nın ("ECB") parasal genişlemeye ilişkin tahvil alım programı ile birlikte ekonomik aktivitede canlanma belirtileri görülse de düşük petrol fiyatları enflasyona olumsuz etki etmektedir. Düşük enflasyon ise ECB için ciddi bir sorun niteliği taşımaktadır. ECB'nin enflasyon düşük kalmaya devam ettiği süre boyunca parasal genişleme programında bir değişiklik yapması beklenmemektedir. Avro Bölgesi yılın üçüncü çeyreğinde ekonomik projeksiyonlar paralelinde toparlanmayı sürdürse de gelişmekte olan ülkelerdeki görünüm ekonomide aşağı yönlü risklerin tekrar su yüzüne çıkmasına ve ECB'nin büyüme tahminlerini aşağı yönlü güncellemesine neden olmuştur.

Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'deki ekonomik yavaşlama, dış finansman koşullarındaki sıkılaştırma ve ülkeler özelinde jeopolitik gelişmeler gibi değişik risk faktörlerinin belirginleşmesi, gelişmekte olan ülkelerdeki düşük büyüme performansında belirleyici faktörler olmayı sürdürmektedir.

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

Bilge ÖZENT
Ziraat Bankası
Genel Müdür Yardımcısı
48747

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

2015 genelinde; iç ve dış politikadaki gelişmeler, FED'in faiz kararına yönelik belirsizlikler, kurlardaki sıçrama ve faizlerdeki yükselişler bankacılık sektöründe zaman zaman olumsuz etkileşimlere yol açmıştır. Bunlara ilaveten BDDK'nın yapmış olduğu düzenlemeler ile ücret ve komisyon geri ödemeleri de karlılık üzerinde baskı oluşturmuştur. Mevduatta yaşanan rekabet ve mevduat maliyetlerindeki artış net faiz marjlarını olumsuz etkilemiştir. Tüm bu gelişmeler sonucunda 2015 yılı 3.çeyrek sonunda sektörün sermaye yeterlilik rasyosu %14,6'ya kadar gerilemiştir. Özellikle 3. çeyrekte, kur ve faizlerdeki yükseliş ile menkul kıymetlerden elde edilen gelirlerin TÜFE endeksli kağıtlar nedeniyle ciddi bir şekilde daralması Türk bankacılık sektörü üzerinde baskı oluştururken, 2015 yılı Ekim ayında 2,48 milyar TL'lik net kar ile son çeyreğe iyi bir başlangıç yapan bankacılık sektörü, Kasım ayında da karını 2,68 milyar TL'ye yükselterek olumlu bir görüntü sergilemiştir. Böylece son çeyreğin ilk iki ayında 3.çeyreğin 5,1 milyar TL'lik net dönem karı aşılmıştır.

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

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

Ziraat Bankası grup içerisinde ana ortak olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile faaliyet alanları kapsamında ticari ilişkilerini devam ettirmektedir. 30 Eylül 2015 itibarıyla Ziraat Bankası'nın bankacılık alanındaki iştirak ve bağlı ortaklıkları dışında sigorta, finansal kiralama, yatırım menkul değerler, portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren ve konsolidasyona tabi olan 12 bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Banka'nın ayrıca özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen 3 iştiraki ve konsolidasyona tabi tutulmayan 14 iştiraki bulunmaktadır.

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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR

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

Banka'nın, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları ve dipnotları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime, 01 Ocak 2015-30 Eylül 2015 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tabloları da Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından sınırlı bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
01.01.2015-30.09.2015	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	- (*)
01.01.2014-31.12.2014	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı (**)
01.01.2013-31.12.2013	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı (***)

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

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı
5
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı
46747

(*)Şartlı Görüşün Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılmış olan 64.600 bin TL tutarındaki kısmı cari yılda iptal edilen toplam 1.255.400 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

(**)Şartlı Görüşün Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek muhtemel gelişmeler dikkate alınarak ihtiyatlılık prensibi dahilinde ayrılan ve 268.000 bin TL tutarındaki kısmı cari dönemde gider yazılan toplam 1.320.000 bin TL tutarında serbest karşılığı içermektedir.

(***)Şartlı Görüşün Dayanağı: Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm II. Not 7.ç1'de belirtildiği üzere, bilanço tarihi itibarıyla 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.

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

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013
Aktif Toplamı	306.447	253.009	211.603
Krediler ve Alacaklar	187.228	145.522	113.369
Menkul Kıymetler	63.372	64.703	62.718
Mevduat	192.218	156.145	143.511
Alınan Krediler	21.490	15.612	9.262
Özkaynaklar	29.476	28.617	18.667

(Milyon TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2015	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2013
Net Faiz Geliri/Gideri	7.920	6.459	8.971	7.963
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	888	724	1.017	872
Ticari Kar/Zarar (Net)	-216	-33	-67	-175
Diğer Faaliyet Gider. (-)	4.427	3.555	4.903	4.546
Net Kar/Zarar	3.675	3.046	4.110	3.264

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

6 ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Bilge LEVEN
Bölüm Başkanı
46747

Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

Ziraat Bankası'nın 21 Ocak 2016 itibariyle yurtiçinde ihraç ettiği ve halen tedavülde olan borçlanma araçlarının toplamı 2.216.000.000 TL olup, bu ihraçların tamamı 1 yıl içerisinde itfa olacaktır. Yine aynı tarih itibariyle Ziraat Bankası'nın yurtdışında ihraç ettiği ve halen tedavülde olan borçlanma araçlarının toplamı 957.200.000 USD ve 66.700.000 EUR'dur. Bu ihraçlardan 1 yıla kadar itfa olacakların toplam tutarı 165.800.000 USD ve 66.700.000 EUR'dur.

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

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

YOKTUR.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

Ortağın Ticaret Unvanı Adı, Soyadı	Tutar (TL)	Pay (%)	Kontrolün Kaynağı
T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	5.000.000.000	100	Pay Sahipliği

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Investor Service Inc., Eylül 2015 tarihinde Ziraat Bankası'nın mevcut rating notlarını teyit etmiş olup, güncel notlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Açık Sok. No: 22
Beşiktaş Pasajı Kat: Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

7
BAĞIŞ LEVENT
Bölüm Başkanı
46747

Bülgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

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-

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 15 Ekim 2015 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-

20.11.2015 tarihinde JCR Eurasia Rating, Ziraat Bankası'nı yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisi içerisinde değerlendirilerek notlarını aşağıdaki şekilde teyit etmiştir:

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

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

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR.

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 20
(Etiler Pasaajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

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

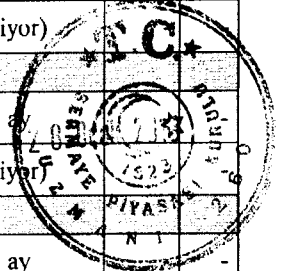
Ali KURU
Genel Müdür Yardımcısı

Ali KURU
Genel Müdür Yardımcısı

8

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi*	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Muharrem KARSLI	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkanlığı	3 yıl / 2 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi Üyeliği	- / -	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Yusuf DAĞCAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Genel Müdür- Kredi Komitesi Başkanlığı	- / (Devam Ediyor)	-	-
Mustafa ÇETİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 10 ay	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / -	-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Feyzi ÇUTUR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Denetim Komitesi Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Salim ALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Asil Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
Metin ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 yıl 3 ay	-	-
		Kredi Komitesi Yedek Üyeliği	- / (Devam Ediyor)	-	-
		Ücretlendirme Komitesi	- / (Devam Ediyor)	-	-
Fahrettin	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 2 ay	-	-



ÖZDEMİRÇİ	Üyesi			-	-
		Kurumsal Yönetim Komitesi	- / -	-	-
Cemalettin BAŞLI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 yıl / 1 yıl 6 ay	-	-

*Komite üyelerin seçilmesinde herhangi bir görev süresi kısıtlaması bulunmamaktadır.

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

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

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

Ziraat Bankası'nın 30.09.2015 ara hesap dönemi ile 2014 ve 2013 yıllık hesap dönemlerine ilişkin denetim faaliyetleri aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir.

Unvanı	Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi	Süleyman Seba Cad. B Blok BJK Plaza No:48 K:9 Akaretler, Beşiktaş/İSTANBUL
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Haluk Yalçın (SMMM) – 30.09.2015, 31.12.2014 ve 31.12.2013 hesap dönemlerine ait finansal tablolara ilişkin denetim raporu sorumlusu

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

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



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

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR

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

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

10
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Bilge ÇEVRE
Genel Müdür
46747
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

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

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

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

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leylak Mah. Gözaltı Sok. No: 22
(Etiler Masajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4594

11
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı
46747

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

Likidite Riski: Likidite Riski fonlamaya ilişkin likidite riski ile piyasaya ilişkin likidite riskinden oluşurken, fonlamaya ilişkin likidite riski, Bankanın öngörülebilir ya da öngörülemez tüm nakit akışı gereksinimini, günlük operasyonları ya da finansal yapıyı etkilemeksizin gereğince karşılayamaması sonucu bankanın zarar etme olasılığını, piyasaya ilişkin likidite riski ise piyasalarda derinliğin olmaması veya aşırı dalgalanma nedeniyle Bankanın herhangi bir pozisyonunu, piyasa fiyatlarından kapatamaması veya dengeleyememesi sonucu maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade eder.

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

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

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

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

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

12
31100 KURUM
Etilim Başkanı
46741

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Silvan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 3.2. maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

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

BDDK'ya 14.12.2015 tarihinde TL cinsinden tahvil/bono ihracı yapılabilmesi hususunda ihraç limiti izin başvurusu yapılmış olup, BDDK'nın Ziraat Bankası'na muhatap 21/12/2015 tarih ve 43890421-101.02.01 (18.2)-E.17848 sayılı yazısında; ihraç edilen yeni ve dolaşımdaki TL cinsinden bono/tahvillerin nominal tutarları toplamının 8.000.000.000 TL'yi aşmaması kaydıyla ihraçta bulunulmasında herhangi bir sakinca bulunmadığı ifade edilmiştir.

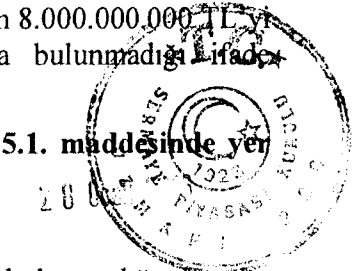
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 5.1. maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

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

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

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR GÖV.
ZİRAAT BANKASI
3000 LEVENT
3000m Başkan:
46747



Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi
Borçlanma araçlarına ilişkin vergilendirme esasları işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. Bölümünde belirtilmiştir.

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



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

BİLGİ LEVENT
Bölge Başkanı
46147

14

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

Bilgehan KURU
Genel Müdür Yardımcısı