

T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 13/02/2017 tarih ve 6/136 sayılı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 20.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

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

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

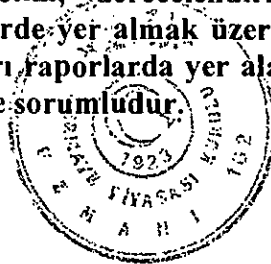
İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

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)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve 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 Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı Katı) Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler No: 998 010 4594

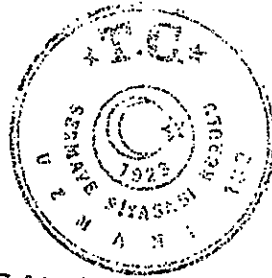
13 Şubat 2017 1

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Vard. Mah. Geniş S. No: 22
(Etilik Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



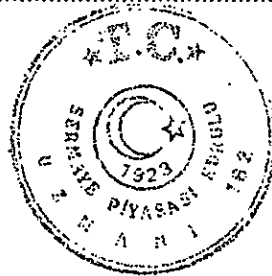
13 Şubat 2017 2

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

İÇİNDEKİLER

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR..... | 4 |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ | 6 |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR | 7 |
| III. YATIRIMCILARA UYARILAR..... | 8 |
| 1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞU YÜKLENEN KİŞİLER..... | 8 |
| 2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER..... | 9 |
| 3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 10 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 12 |
| 5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER..... | 19 |
| 6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 23 |
| 7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 31 |
| 8. EĞİLİM BİLGİLERİ..... | 37 |
| 9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 39 |
| 10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..... | 39 |
| 11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 46 |
| 12. ANA PAY SAHİPLERİ | 49 |
| 13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 50 |
| 14. DİĞER BİLGİLER..... | 54 |
| 15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER | 55 |
| 16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..... | 55 |
| 17. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER | 55 |
| 18. EKLER | 55 |

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No: 22
(Etiler Posta) Kat: 10 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellef No: 998 010 4594



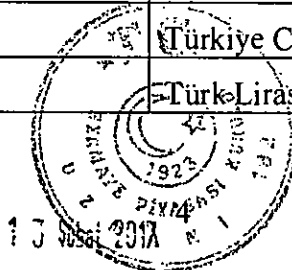
13 Şubat 2017 3

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

KISALTMA VE TANIMLAR

| Kısaltma | Tanım |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| ATM | Automated Teller Machine (Otomatik Vezne Makinaları) |
| Banka, Ana Ortaklık Banka, Ortaklık, İhraççı veya Ziraat Bankası | Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. |
| BB | Bölüm Başkanlığı |
| BDDK | Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu |
| BIST, BİAŞ veya Borsa | Borsa İstanbul A.Ş. |
| CHF | İsviçre Para Birimi |
| DKK | Danimarka Kronu |
| ECB | Avrupa Merkez Bankası |
| EUR, Euro, Avro | Avrupa Birliği üyelerinden 19'unun kullandığı ortak para birimi |
| FED | Amerikan Merkez Bankası |
| FDM ve KDM | Firma Değerleme Sistemi |
| GAP | Yeniden Fiyatlama Boşluk |
| GB | Grup Başkanlığı |
| GBP | İngiltere Para Birimi |
| GEL | Gürcistan Lirisi |
| GMV | Genel Müdür Yardımcısı |
| Grup | Ana Ortaklık Banka ve Ana Ortaklık Banka ile konsolide edilen ortaklıklar |
| GSYİH | Gayri Safi Yurt İçi Hasıla |
| Kalkınma Bakanlığı | T.C. Kalkınma Bakanlığı |
| KOBİ | Küçük ve Orta Ölçekli İşletme |
| IQD | Irak Dinarı |
| KKTC | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti |
| Kurul veya SPK | Sermaye Piyasası Kurulu |
| PPK | Para Piyasası Kurulu |
| RMD | Riske Maruz Değer |
| SAR | Suudi Arabistan Riyali |
| TCMB, Merkez Bankası | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası |
| TL | Türk Lirası |

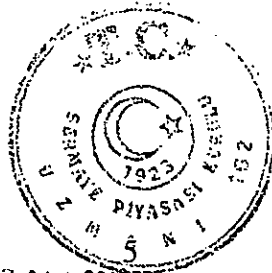
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genel Bnk. No: 22
(Emirli Paşa) Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



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

| | |
|------|-----------------------------------------|
| TMSF | Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu |
| TP | Türk Parası |
| TTK | Türk Ticaret Kanunu |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| USD | Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi |
| YEN | Japonya Para Birimi |
| YK | Yönetim Kurulu |
| YP | Yabancı Para |
| YPNG | Yabancı Para Net Genel Pozisyonu |

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



13 Şubat 2017

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ



**BORSA
İSTANBUL**

Sayı : BİAŞ-4 1564

31.12.2017

Konu : T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Borçlanma Araçlarının Borsada İşleni Görmesi

SERMAYE PİYASASI KURULUNA
(Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı)

Eskişehir Yolu 8. Km. No:156 06530 – ANKARA

İlgi : 16/01/2017 tarihli ve E.565 sayılı yazınız.

İlgide kayıtlı yazınız ile, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Banka) tarafından yurt içinde 20 milyar TL'ye kadar ihraç edilecek borçlanma araçlarının Borsamızın ilgili pazarında işlem görüp göremeyeceği ile izahnamede yer alması gerekli görülen diğer hususlara ilişkin Borsamız görüşünün Kurulunuza bildirilmesi istenmiştir.

Borsamız, Bankanın tedavülde bulunan borçlanma araçlarının BDDK tarafından belirlenen limiti aşmaması koşuluyla, Banka tarafından yurt içinde halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek 20 milyar TL tutara kadar borçlanma araçlarından;

a) Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurulunuz tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Keşin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği,

b) Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise, Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönerge'nin 20. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği,

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

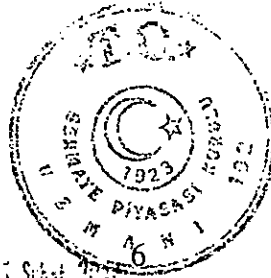
Saygılarımla,

Osman SARAÇ
Genel Müdür

Borsa İstanbul A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi
Tuncbay Artun Caddesi
Emisyon 34447 İstanbul

T: +90 212 298 21 00
F: +90 212 298 25 00
www.borsaitanbul.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emisyon Dairesi) Kat: 1 / Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



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

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

T.C.
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU
Uygulama III Daire Başkanlığı

Sayı : 43890421-101.02.01[18.2]-E.1800
Konu : T.C. Ziraat Bankası A.Ş.-Borçlanma
Aracı İhraç Başvurusu

27/01/2017

SERMAYE PİYASASI KURULUNA

İlgi : 17/01/2017 tarih ve 584 sayılı yazınız.

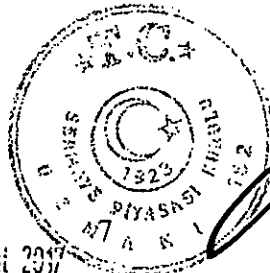
İlgide kayıtlı yazınızda, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Kurumumuza mubatap 10.01.2017 tarihli yazısı ile T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Banka) tarafından yurtiçinde farklı vadelerde toplam 20 milyar TL nominal değere kadar halka arz edilmek suretiyle ve/veya halka arz edilmeksizin ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçları için hazırlanan izahnamenin Kurumumuzca onaylanmasının talep edildiğinden bahisle Bankamızın amula başvurusunun sonuçlandırılmasını teminen söz konusu borçlanma aracı ihracına ilişkin Kurumumuz görüşü talep edilmektedir.

Bankamız yurtiçinde ihraç edilecek yeni ve dolaşımdaki TL cinsinden bono/tahvillerinin tutanının Kurumumuz tarafından Bankaya verilen en son tahvil/bono ihraç izninde belirtilen tutar olan 8 milyar TL'yi aşmaması kaydıyla mezkur ihracın yapılmasında 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve ilgili mevzuat açısından bir sakınca bulunmamaktadır.

Bilgi edinilmesini arz ederim.

e-İmzalıdır
Aziz TURHAN
Başkan Yardımcısı

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lavaş Mah. Gençlik Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 8 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



13 Suban 2017

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

III. YATIRIMCILARA UYARILAR



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

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

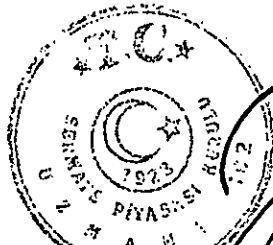
Ancak Banka tarafından ihraç edilecek borçlanma araçları ile borçlanılacak olan tutar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 30.09.2010 tarih ve 3875 Sayılı Kurul Kararı'nın 1-b) maddesinde de belirtildiği üzere, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna tabi değildir. Bu hususun gerçek kişi yatırımcılar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

1) İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 03/02/2017 | | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|  Bilge LEVENT Bölüm Başkanı |  T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ Bilgehan KURU Genel Müdür Yardımcısı | İhraççı Bilgi Dokümanının Tamamı |

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Loveri Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 0850 010 4594



1 Şubat 2017

T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisi 03/02/2017 | | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594 |  İ. Bahadır ÇAKMAKLI Genel Müdür Yardımcısı | İbraççı Bilgi Dokümanının Tamamı |
| Tijen KANDEMİR Yetkili | | |

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

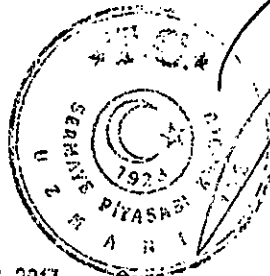
2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

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

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

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

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



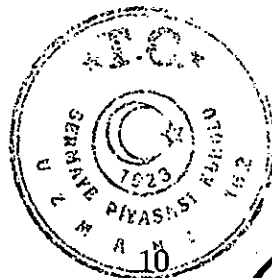
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

03 Şubat 2017

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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



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

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

*Tam TL tutarı ile gösterilmiştir

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş ÜST.
Büyükdere Mükellefler V.B. 99/133 4594



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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Risk

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

4.1.1. Kredi Riski

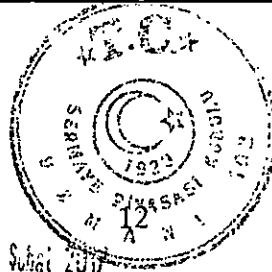
Kredi müşterisinin; yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı bankanın maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubesi No: 010 4594



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

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

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

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

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

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

4.1.2. Piyasa Riski

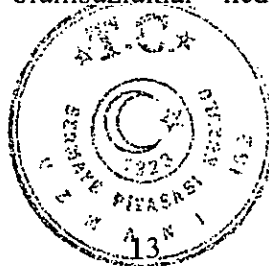
Piyasa riski, alım satım faaliyetlerine konu ve gerçeğe uygun değerle değerlendirilen hesap ve pozisyonlarda takip edilen asıl ve türev finansal araçlar ile bilanço içi ve dışı kıymetli maden, emtia ve döviz pozisyonlarından kaynaklanabilecek faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski, kur riski,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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyükdere Mükellefleri No: 98 010 4594



1 Ocak 2017

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

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

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

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

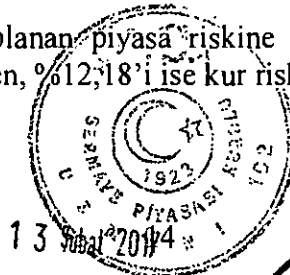
Riske Maruz Değer: (RMD) Belirlenen bir zaman döneminde, belirli bir olasılıkla, finansal bir varlığın veya portföyün değerinde meydana gelebilecek beklenen maksimum kayıp tutarıdır.

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: E Blok Kat: 11. ST.
Büyükdere Mh. Beşiktaş / İST.
Büyük Mükellefler No: 990 910 4594



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

Standart metodun yanı sıra, günlük olarak içsel model ile piyasa riskine maruz değer (RMD) hesaplanmaktadır. RMD, elde tutulan bir portföyün risk faktörlerindeki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda karşılaşılabileceği en yüksek zarardır. RMD belirli bir zaman dilimi ve olasılık seviyesinde muhtelif sayısal yöntemlerle tahmin edilen değeri ifade etmektedir. Bu kapsamda, Banka'nın RMD hesaplamaları Ağırlıklı Tarihsel Benzetim Yöntemi ile %99 güven aralığı esas alınarak gerçekleştirilmektedir. 2014 ve 2015 yılsonu ile 2016 Eylül tarihleri itibarıyla hesaplanan Solo RMD sonuçları aşağıdaki gibidir:

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

4.1.3. Kur Riski

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

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

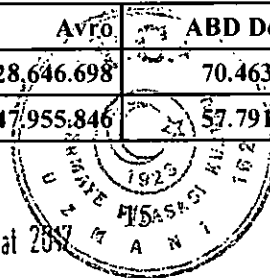
Banka'nın bilanço içi ve bilanço dışı döviz varlıkları toplamı ile döviz yükümlülükleri toplamının Türk Lirası karşılıkları arasındaki fark, Yabancı Para Genel Pozisyon olarak tanımlanmakta ve kur riskine konu olmaktadır. Banka'nın Konsolide Kur Riskine İlişkin Bilgileri 2016 Eylül, 2015 yılsonu ve 2014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

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

| 31.12.2015 (Bin TL) | Avro | ABD Doları | Diğer YP | Toplam |
|----------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Toplam Varlıklar | 28.646.698 | 70.463.073 | 8.430.490 | 107.540.261 |
| Toplam Yükümlülükler | 47.955.846 | 57.791.690 | 2.989.459 | 108.736.995 |

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/İstanbul
(Etiler/Beşiktaş) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
MERSİ: 0817007500010001000100
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
MERSİ: 0817007500010001000100

13 Şubat 2016



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

| | | | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Net Bilanço Pozisyonu | -19.309.148 | 12.671.383 | 5.441.031 | -1.196.734 |
| Net Nazım Hesap Pozisyonu | 19.608.010 | -13.277.253 | -5.051.654 | 1.279.103 |
| Türev Finansal Araçlardan Alacaklar | 21.904.831 | 5.192.850 | 1.210.435 | 28.308.116 |
| Türev Finansal Araçlardan Borçlar | 2.296.821 | 18.470.103 | 6.262.089 | 27.029.013 |
| Gayrinakdi Krediler | 13.108.152 | 24.916.400 | 3.076.757 | 41.101.309 |

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

4.1.4. Likidite Riski

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

Vade uyumsuzluğu, borç verilen tarafın yükümlülüklerini karşılayamaması, aktif kalitesinin bozulması, birincil derece likit varlık tutarını aşan beklenmeyen mevduat çekilişleri potansiyel likidite riski nedenleri olarak ortaya çıkmaktadır.

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

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

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

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

13 Şubat 2017

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

Ayrıca Risk Yönetimi, Stres Testi Programı ve İsedes Yönetmeliği ile içsel olarak belirlenmiş olan, likit varlık seviyesine, aktif kalitesine ve uzun vadeli plasman/fonlama dengesine odaklanan likidite risk limitleri haftalık/aylık periyotlarda izlenmekte ve raporlanmaktadır. İçsel likidite limitlerinde Eylül 2016 dönemi itibariyle herhangi bir limit aşımı gerçekleşmemiştir.

4.1.5. Faiz Oranı Riski

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

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

Aktif ve Pasif Kalemlerin Yeniden Fiyatlama Vadelerine Göre Gösterimi

(Eylül 2016)

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

(Aralık 2015)

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

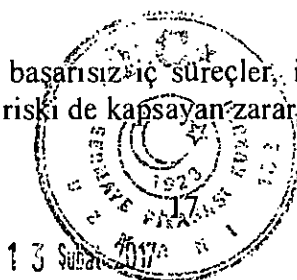
(Aralık 2014)

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

4.1.6. Operasyonel Risk

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Basajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Caddesi No:10 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Banka'da operasyonel riske esas tutar, BDDK düzenlemeleri çerçevesinde Temel Gösterge Yaklaşımı ile hesaplanmakta ve yasal sermaye yeterlilik rasyosuna dâhil edilmektedir. Temel Gösterge Yaklaşımında operasyonel riske esas tutarı belirleyen parametre brüt gelirdir. Brüt gelir BDDK tarafından yayımlanan düzenlemelerde belirtildiği şekilde net faiz gelirleri ile net faiz dışı gelirlerin toplamından oluşmakta olup bu kapsamda gelir ve gider kalemleri hesaplama dâhil edilmektedir. 2016 yılına ilişkin operasyonel riske esas tutarın hesaplanmasında 2015, 2014 ve 2013 yıllarına ait bakiyelerin 3 yıllık ortalaması kullanılmıştır. 2016 yılı için konsolide operasyonel riske esas tutar 20.519.768 bin TL, operasyonel risk sermaye yükümlülüğü ise 1.641.581 bin TL'dir.

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

4.1.7. Diğer Riskler

İtibar Riski

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

İştiraklerden Kaynaklanan Riskler

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

Strateji Riski

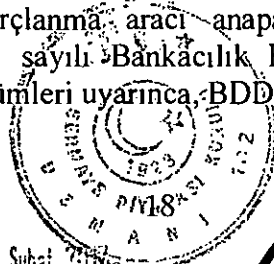
Alınan hatalı iş kararlarından, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya piyasadaki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

4.2. İhraç Edilen Borçlanma Araçlarına İlişkin Riskler

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lavont Mah. Beşiktaş Sok. No: 22
(Emlak Bölgesi) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V. No: 98 010 4594

13 Subat 2017



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

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

4.3. Diğer Riskler

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

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

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

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

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

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

TÜRKİYE CUMHURİYETİ ZİRAAT BANKASI ANONİM ŞİRKETİ

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşiktaş/Gonca Sokak No: 22
(Emlak: Pınarlı) Kat: Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Yolu No: 98 010 4594



13 Şubat 2017

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

| | |
|------------------------|---------------------|
| Ticaret Sicil Numarası | 1148 |
| Mersis Numarası | 6292-2287-2147-2970 |

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

Süresiz/Ticaret Sicili Tescil Tarihi: 12.06.1937

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

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

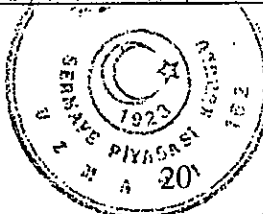
5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

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

| Yurtdışı İhraçlar | | | | | |
|-------------------|----------------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Türü | İhraç Tutarı | | İhraç Tarihi | İtfa Tarihi | İhraç Şekli Nitelikli Yatırımcı / Tahsisli / Halka Arz / Yurt dışı |
| | Tutar | Para Birimi | | | |
| EUROBOND | 750.000.000 | USD | 03.07.2014 | 03.07.2019 | Yurtdışı |
| EUROBOND | 13.600.000 | USD | 05.11.2014 | 30.10.2017 | Yurtdışı |
| EUROBOND | 14.800.000 | USD | 26.11.2014 | 22.11.2017 | Yurtdışı |
| EUROBOND | 6.000.000 | USD | 15.12.2014 | 20.12.2017 | Yurtdışı |
| EUROBOND | 7.000.000 | USD | 16.03.2015 | 16.03.2018 | Yurtdışı |
| EUROBOND | 500.000.000 | USD | 29.04.2016 | 29.04.2021 | Yurtdışı |
| TOPLAM | 1.291.400.000 | | | | |

*01.02.2017 itibariyle

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Beşik. Gönen Sok. No: 22
(Emlak Raşah) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefler V.D. 309 010 4594



13 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Yurtdışında gerçekleştirilen ihraçlardan halen tedavülde olanların toplam tutarı 1.291.400.000 USD'dir. Bunlar içinde 1 yıla kadar itfa olacakların toplam tutarı 34.400.000 USD'dir.

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

*01.02.2017 itibariyle

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

Ziraat Bankası'nın 2016 yılında bir yıl için almış olduğu borçlanma aracı limiti yurtiçi ihraçlar için 15 milyar TL yurtdışı ihraçlar için de 4 milyar USD seviyesindedir. 31 Ocak 2017 tarihi itibariyle halen tedavülde olan yurtdışı ve yurtiçi ihraçların toplamı, Banka'nın 30.09.2016 tarihli aktif toplamının yaklaşık %1,43'üne tekabül etmekte olup, bu tutarın Banka'nın ödeme gücüne önemli bir etki söz konusu değildir.

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emisyon ve Yatırım) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler A.Ş. 998 010 4594

13 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 2 Şubat 2017 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını güncellemiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

| | | |
|--------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ulusal | AAA (tur) | Ülke rating ölçeğindeki en yüksek kredi notudur. Ülkedeki diğer kuruluş ya da yükümlülüklerle karşılaştırıldığında en düşük temerrüt riskini ifade eder. |
| TL Uzun Vade | BBB- | İyi kredi kalitesi not seviyesidir. Temerrüt riski düşüktür. Finansal taahhütleri ödeme kapasitesi yeterlidir ancak olumsuz iş ve ekonomi koşulları bu kapasiteyi düşürebilir. |
| YP Uzun Vade | BB+ | 'BB' not seviyesi, spekülative not seviyesidir. Mevcut iş ve ekonomi koşullarında zamanla meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerde, temerrüt riskine karşı artan kırılganlığı gösterir. Ancak finansal taahhütleri yerine getirmek için yeterli esneklik bulunmaktadır. |
| TL Kısa Vade | F3 | Kısa vadeli finansal yükümlülüklerin zamanında ödenmesinde minimum kapasiteyi, finansal ve ekonomik koşullarda yakın zamanda görülebilecek olumsuz gelişmelere karşı artan kırılganlığı gösterir. |
| YP Kısa Vade | B | Bankanın kısa dönem yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasiteye sahip olduğunu ifade eder. Finansal taahhütler şu an karşılanabiliyor, ancak sonraki ödeme kapasitesi iş ve ekonomik ortamdaki bozulmaya duyarlıdır. |

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözcu Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 8 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

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

5.2. Yatırımlar:

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

YOKTUR

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

YOKTUR

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

YOKTUR

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

YOKTUR

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:

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



13 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

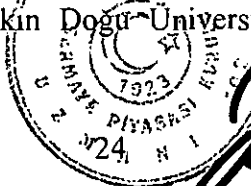
Ana Ortaklık Banka'nın temel faaliyet alanı; her türlü nakdi ve gayri nakdi Türk Lirası ve döviz üzerinden krediler açmak, yurtiçi ve yurtdışı para ve sermaye piyasalarında işlemler yapmak, tarım sektörüne finansman desteği sağlamak, Türk Lirası ve yabancı para mevduat toplamak gibi bankacılık hizmetlerini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

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

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

Ziraat Bankası 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, yurt içinde 24 Kurumsal Şube, 80 Girişimci Şube, 90 Girişimci Dinamik Şube, 1.486 Şube ve 2 mobil araç olmak üzere toplam 1.682 Şube yurtdışında 21 Şube ve 4 Altşube (ABD'de New York, İngiltere'de Londra, Gürcistan'da Tiflis Şubesi ile Batum Altşubesi, Irak'ta Bağdat ve Erbil, Yunanistan'da Atina, Gümölcine, 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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Levazım Mh. Gonca Sok. No: 22
(Emekli Çarşısı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V. No: 08 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

31 Aralık 2015

İskele Şubeleri) olmak üzere toplam 25 ve genel toplamda 1.707 Şubesinin yanı sıra İran'da Tahran Temsilciliği ile faaliyet göstermektedir.

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

Başakkart, tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi hesapları ile vadesiz mevduat hesabının bağlanabildiği bir bankkarttır. Banka, 100 TL'nin altındaki işletme kredilerini ve müşterilerin talebi doğrultusunda tarımsal üretimin finansmanına yönelik kredi limitlerini Başakkart ile ilişkilendirerek kullanılabilmektedir. Başakkart'a bağlı kredi limitlerinin tamamı Başakkart Üye İşyerlerinde Banka'nın POS cihazları aracılığıyla tarımsal girdi (yem, tohum, akaryakıt vb.) alışverişlerinde kullanılabilmektedir. Müşterilerin tercihlerine göre kredi limitlerinin azami %90'ı Banka'nın Şube/ATM'lerinden nakit olarak çekilebilmektedir. Başakkart işlemlerine ait geri ödemeler Banka'nın Şubeleri aracılığı ile yapılabilmektedir. Başakkart ile alınan tarımsal girdi/hizmet bedelleri Banka tarafından belirlenen faizsiz dönemlerin sonuna kadar, faizsiz olarak geri ödenebilmektedir.

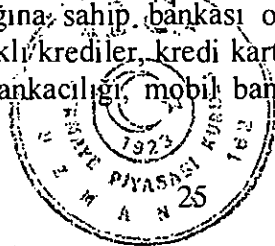
| (Milyon TL) | Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 30.09.2016 | Toplam İçindeki Payı | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2015 | Toplam İçindeki Payı | Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2014 | Toplam İçindeki Payı |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------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

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

Bireysel bankacılık alanında; Türkiye Bankalar Birliği'nin Kasım 2016 dönemine ait açıkladığı ve 28 Aralık 2016 tarihinde internet sitesinden temin edilen kümülatif verilere göre (<https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/banka-bilgileri/subeler/65>)

Türkiye'nin en büyük şube ağına sahip bankası olarak mevduat, tüketici kredileri, riski bankaya ait olmayan fon kaynaklı krediler, kredi kartları, otomatik ödeme, çek-senet, havale, döviz alım - satımı, internet bankacılığı, mobil bankacılık, kiralık kasalar ve sigorta aracılık

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emil Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler Tel: 998 010 4594



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

hizmetleri sunulmaktadır. Ayrıca, kamu bankası olunması nedeniyle üstlenilen bir takım hizmetlerin de Ana Ortaklık Banka'nın karlılığını artırmak üzere değerlendirilebilmesini teminen Ana Ortaklık Banka mevcut ürünlerini iyileştirip geliştirmekte ve yeni bankacılık ürünleri tasarlamaktadır. Ana Ortaklık Banka merkezi yapı bünyesinde çalışmakta olan "Finart" bilgi işlem sistemi çağdaş bankacılığın gerektirdiği müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek teknolojik altyapıyı sağlamaktadır.

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

Türkiye'de tarım sektörünün finansman ihtiyacını karşılayan temel mali kurum olarak Ana Ortaklık Banka; bitkisel ve hayvansal üretim, su ürünleri ve tarımsal mekanizasyon konularında doğrudan üreticilere ve Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliğine kendi kaynaklarından kullandığı tarımsal işletme ve yatırım kredilerinin yanı sıra, kullandırımına aracılık ettiği çeşitli fon kaynaklı krediler vasıtasıyla, tarım sektöründe faaliyet gösteren kişi ve kurumlara mali destek sağlamaktadır.

Yatırım bankacılığı işlemleri; Finansal Piyasalar ve Aktif Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar Bölüm Başkanlıkları tarafından yürütülmektedir. Anılan birimler tarafından Ana Ortaklık Banka'nın ulusal ve uluslararası organize ve tezgahüstü piyasalarda likiditesi değerlendirilmek suretiyle Türk Parası, döviz ve menkul kıymet alım-satım faaliyetleri gerçekleştirilmekte, Banka'nın ihtiyacına yönelik olarak Türk Parası ve yabancı para kaynak temin edilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın ilgili birimleri tarafından menkul kıymetlerin alım satımına aracılık, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi sıfatı ile pay alım satımı ile halka arzlara aracılık ve Ziraat Portföy A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının alım satımına aracılık yapılmakta ve bu finansal araçların kaydi olarak saklanması konularında hizmet verilmekte, repo/ters repo işlemleri gerçekleştirilmektedir. Bunların yanı sıra, Ana Ortaklık Banka tarafından alım satım amaçlı türev finansal işlemler (vadeli döviz alım satım işlemi ve swap para alım satım işlemleri) yapılmaktadır.

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

Ana Ortaklık Banka uluslararası bankacılık faaliyetlerini yurtdışı şube, altşube, temsilcilikleri ve yurtdışındaki iştirak yatırımları aracılığı ile gerçekleştirmektedir. Ana ortaklık Banka'nın 30 Eylül 2016 tarihli konsolide olmayan ara dönem faaliyet raporuna göre 25.156 çalışanı bulunmaktadır.

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.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: B01 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Makelleler V. No: 010 4594

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

13 Şubat 2017

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

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

Kaynak: TBB

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

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

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

30.09.2016 itibariyle Ziraat Bankası'nın vergi öncesi karı 6.324 milyon TL, net karı ise 5.008 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. 30.09.2015 ile karşılaştırıldığında dönem net karı %40 oranında artış göstermiştir. Ziraat Bankası'nın aktif karlılığı 30.09.2016 itibariyle %2,1 seviyesindedir. 30.09.2015 itibariyle %16,3 seviyesinde olan özkaynak karlılığı 30.09.2016 itibariyle %19,4 olarak gerçekleşmiştir. Bankacılık sektörünün net dönem karı ilk dokuz ayda bir önceki yılın aynı dönemine göre %54,1 oranında artarken, Eylül sonu itibariyle aktif karlılığı %1,6, özkaynak karlılığı da %14,6 olarak gerçekleşmiştir. (*)

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 5
Büyükdere Mükellefler Yolu No: 98 010 4594



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

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

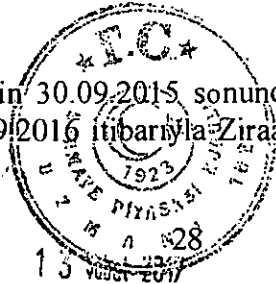
| SEKTÖRÜN AKTİF DAĞILIMI (%) | | | | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Eyl.16 | Eyl.15 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| Likit Aktifler | 7 | 7 | 6 | 6 | 6 | 6 | 9 |
| Menkul Değerler | 13 | 13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

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

Ziraat Bankası, 2011 yılı Aralık ayında başlattığı değişim ve dönüşüm kapsamında müşterilerine daha fazla değer katan bir banka olmak için bireysel bankacılık alanında da yeniden yapılandırma gerçekleştirmiştir. Banka, bireysel müşterilerine tüketici kredisinden kredi kartına kadar çeşitlilik gösteren zengin bir ürün gamı ile hizmet sunmaktadır. 30.09.2016 itibarıyla Ziraat Bankası'nın toplam bireysel kredi bakiyesi, bir önceki yılın aynı ayına göre %13 oranında artış göstererek, 46,4 milyar TL'den 52,4 milyar TL'ye çıkmıştır. Bireysel bankacılık kredileri Banka'nın toplam kredi portföyü içinde %26'lık bir paya sahipken, Ziraat Bankası'nın 30.09.2016 itibarıyla bireysel kredi sektör payı %13,0 olmuştur. 30.09.2015 tarihinde Ziraat Bankası'nın bireysel kredi sektör payı %12,2 idi. Ziraat Bankası'nın 30.09.2015-30.09.2016 dönemi bireysel kredi bakiyelerinin tür bazında dağılımı incelendiğinde; konut kredilerinin %31 artışla 24,0 milyar TL'ye, kredi kartlarının %11 artışla 2,9 milyar TL'ye yükseldiği, ihtiyaç kredilerinin ise %0,9 azalışla 24,2 milyar TL'ye gerilediği görülmektedir. 30.09.2016 tarihi itibarıyla Banka'nın söz konusu kredilerdeki sektör payları ise; konutta %15,5, taşıt kredilerinde %3,1, ihtiyaç kredilerinde %15,1 ve kredi kartlarında %3,5 olmuştur. (*)

Ziraat Bankası nakdi kredilerinin 30.09.2015 sonunda %11,8 olan sektör payı, 30.09.2016 itibarıyla %12,6 olmuştur. 30.09.2016 itibarıyla Ziraat Bankası kredilerinin %26'sı bireysel,

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



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

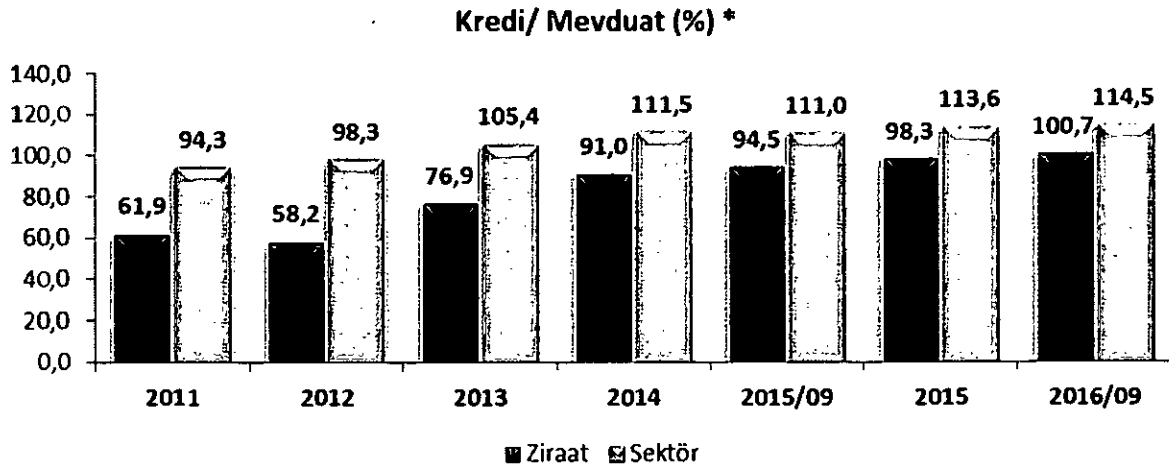
%74'ü kurumsal kredilerden oluşmaktadır. YP kredilerin toplam krediler içindeki payı 30.09.2015 sonunda %26 iken, 30.09.2016 itibarıyla da aynı seviye korunmuş olup, bu pay sektörde %33'tür. (*)

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

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

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

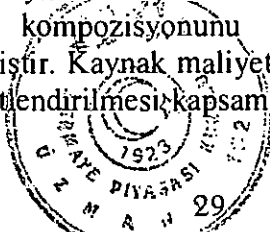
Aşağıdaki grafikte Ziraat Bankası'nın konsolide olmayan verilere göre reeskont hariç olarak hesaplanmış kredi/mevduat oranının sektör kıyaslaması yer almaktadır.



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

30.09.2015 itibarıyla %63 olan mevduatın pasif içindeki payı, kaynak çeşitlendirilmesi ve etkin pasif yönetimi sayesinde bilançodaki %10'luk büyümeye rağmen, 01.01.2016-30.09.2016 döneminde %62 seviyesinde kalmıştır. Ziraat Bankası, 2016 yılında etkin pasif ve mevduat yönetimi noktasında kaynak maliyetlerini azaltarak karlılığını artırmaya odaklanmış, kredi politikaları ve aktif kompozisyonunu dikkate alarak mevduat dışı kaynak çeşitlendirmesine ağırlık vermiştir. Kaynak maliyetini azaltmak ve kaynak vadesini uzatmak için mevduat dışı kaynak çeşitlendirilmesi kapsamında TL ve YP cinsinden menkul kıymet

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levni Mah. Gece Sok. No: 22
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri No: 98 010 4594



15 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

ihracı, uluslararası kuruluşlardan ve yurtdışı özel kurum/bankalarla ikili anlaşmalar çerçevesinde kaynak temin edilmiş olup, kaynak kompozisyonumuzu çeşitlendirme stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edilecektir. Banka'nın ihraç etmiş olduğu menkul kıymetler toplamı 30.09.2016 itibarıyla 6,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

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

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

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

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

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

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

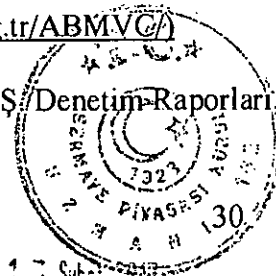
Piyasa bilgilerine ilişkin veriler ilgili kurum ve kuruluşların yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır. Bu ilgili kurum ve kuruluşlar aşağıda belirtilmiştir.

-Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) aylık bülten (Verinin alınma tarihi: 30 Aralık 2016)

(<http://ebulten.bddk.org.tr/ABM/CA>)

-T.C. Ziraat Bankası A.Ş./Denetim Raporları, Mali Tablolar ve Faaliyet Raporları

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 11B Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefler Vno: 998 010 4594



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

(<http://www.ziraat.com.tr/tr/YatirimciIliskileri/Sayfalar/default.aspx>)

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

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

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Ziraat Bankası 1863 yılında Mithat Paşa tarafından Pirot şehrinde çiftçiye kredi vermek amacı ile kurulmuş, 1863-1888 yıllarında mahalli istikraz sandıkları olarak hizmet vermiştir. 1937'de çıkarılan 3202 sayılı Kanun ile İktisadi Devlet Teşekkülü statüsü kazanmış ve "Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası" unvanı, 15 Kasım 2000 tarihinde yürürlüğe giren 4603 sayılı Kanunla "Anonim Şirket" statüsü kazanmıştır. Banka'nın tek hissedarı T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'dır.

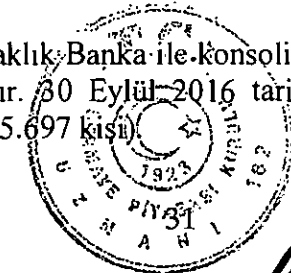
Ana yönetim stratejisini, sürdürülebilir kârlılık ve verimlilik olarak belirleyen Ziraat Bankası, Türk bankacılığının temel taşı olarak, kurulduğu günden bugüne ülkemiz tarihinin farklı evrelerinde ekonomik gelişmenin itici gücü olmuş; çiftçiye, tüccara, girişimciye ve bireylere kesintisiz kaynak aktarırken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

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

Ana Ortaklık Banka'nın faaliyet amacı esas sözleşmesinde mevduat kabulü dahil her türlü bankacılık faaliyetlerinin yürütülmesi olarak saptanmıştır. Ana Ortaklık Banka bu amaçla Bankacılık Kanunu ve diğer mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk parası ve döviz üzerinden her türlü nakdi ve gayrinakdi krediler açmak, yerel ve uluslararası finans piyasalarında kullanılan finansal ürünlerin ihracına, alınmasına, satılmasına aracılık etmek, yatırım bankacılığı işlemleri yapmak, yurtiçi ve yurtdışı vadeli piyasalarda alım ve satım işlemi yapmak, bankalararası para piyasasından, yurtiçi ve yurtdışından fon sağlamak, her türlü sermaye piyasası işlemlerini yapmak, ithalat ve ihracat işlemlerine aracılık etmek, sigorta ve diğer finans kuruluşları acenteliği yapmak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışında bankaların kurabilecekleri veya ortak olabilecekleri her türlü ortaklığa iştirak etmek ya da bu amaçla yeni ortaklıklar kurmak, her çeşit taşınır ve taşınmaz malları, sınai ve fikri hakları, intifa, irtifak ve üst hakkı gibi sınırlı ayni ve şahsi alacak haklarını iktisap etmek ve iktisap ettiği mal ve hakları satmak, devretmek, bu mal ve haklar üzerinde rehin ve ipotek tesis etmek, tesis edilmiş rehin ve ipotekleri fek etmek gibi her türlü tasarrufi işlemleri yapmak, kira ve satış vaadi sözleşmelerini tapuya şerh etmek gibi her türlü faaliyette bulunur.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Men. Gönce Sok. No: 22
(Emirli) Maslak Kat. Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefi No: 998 010 4594



13 Subat 2017

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

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

Ziraat Bankası grup içerisinde ana ortak olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile aşağıda açıklanan faaliyet alanları kapsamında ticari ilişkilerini devam ettirmektedir. Ziraat Bankası'nın bankacılık alanındaki 7 bağlı ortaklığı dışında emeklilik, sigorta, finansal kiralama, yatırım menkul değerler, gayrimenkul yatırım ortaklığı, portföy yönetimi alanında faaliyet gösteren ve konsolidasyona tabi olan 6 bağlı ortaklığı (tamamı maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) bulunmaktadır. Banka'nın ayrıca özkaynak yöntemi ile konsolide edilen 1 iştiraki (maliyet bedeli yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) ve 2 birlikte kontrol edilen ortaklığı (rayiç bedel yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) ve konsolidasyona tabi tutulmayan 2 iştiraki (tamamı maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir), satılmaya hazır menkul değerler grubunda izlediği 11 ortaklığı (6'sı maliyet ve 5'i rayiç değer yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) ve bir bağlı ortaklığı (maliyet bedeli yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir) bulunmaktadır. Konu ile ilgili detaylı açıklama 09.11.2016 tarihinde kamuya açıklanan 2016 yılı 01.01.2016-30.09.2016 dönemine ait konsolide bağımsız denetim raporunun beşinci bölümündeki "Ana Ortaklık Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubuna İlişkin Açıklamalar" alt başlığında yer almaktadır. Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları ve iştiraklerine ait 01.02.2017 tarihli özet bilgiler aşağıda verilmiştir.

| İştirakin Ticaret Unvanı | Ödenmiş Sermayesi (TL) | Sermayedeki Pay Tutarı (TL) | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Konsolidasyon Yöntemi |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 - Ziraat Bank International AG | 483.340.000 | 483.340.000 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |
| 2 - ZiraatBank BH dd. | 265.913.200 | 265.913.200 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |
| 3 - Ziraat Bank Montenegro AD | 37.180.000 | 37.180.000 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |
| 4- Ziraat Bank Azerbaycan ASC | 101.025.000 | 101.004.795 | 99,98% | Tam Konsolidasyon |
| 5 - Ziraat Bank (Moscow) JSC | 75.336.535 | 75.270.134 | 99,91% | Tam Konsolidasyon |
| 6 - Kazakistan Ziraat International Bank | 159.450.000 | 158.774.740 | 99,58% | Tam Konsolidasyon |
| 7 - Utbank JSC | 52.664.040 | 26.324.041 | 49,98% | Özsermaye Yöntemi |
| 8 - Turkmen Turkish JSC Bank | 61.766.601 | 30.883.301 | 50,00% | Özsermaye Yöntemi |
| 9 - Azer-Türk Bank ASC | 101.025.000 | 12.498.340 | 12,37% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 10 - Borica - Bankservice AD | 20.224.446 | 1.749 | 0,01% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 11 - MasterCard Incorporated | | 4.152 | 0,00% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 12 - Visa Europe Limited | | 32.993.503 | 0,00% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 13 - Ziraat Katılım Bankası A.Ş. | 747.000.000 | 746.999.996 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |
| 14 - Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 1.300.000.000 | 1.300.000.000 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
 (Emlak) Paşajı Kat: Kat: 5/10 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükellefler: 0 800 010 4594

10 Ocak 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

| | | | | |
|---------------------------------------------|---------------|-------------|---------|---------------------------|
| 15 - Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. | 80.000.000 | 79.976.000 | 99,97% | Tam Konsolidasyon |
| 16 - Ziraat Sigorta A.Ş. | 50.000.000 | 49.985.000 | 99,97% | Tam Konsolidasyon |
| 17 - Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. | 250.000.000 | 249.999.980 | 100,00% | Tam Konsolidasyon |
| 18 - Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 60.000.000 | 45.359.998 | 75,60% | Tam Konsolidasyon |
| 19 - Ziraat Teknoloji A.Ş. | 5.000.000 | 5.000.000 | 100,00% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 20 - Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. | 12.500.000 | 9.362.500 | 74,90% | Tam Konsolidasyon |
| 21 - Arap Türk Bankası A.Ş. | 440.000.000 | 67.900.350 | 15,43% | Özsermaye Yöntemi |
| 22 - Axa Sigorta A.Ş. | 1.225.739.187 | 89.547.369 | 7,31% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 23 - Bankalararası Kart Merkezi A.Ş. | 14.000.000 | 2.517.631 | 17,98% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 24 - Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. | 7.425.000 | 675.000 | 9,09% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 25 - Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. | 25.000 | 4.806 | 19,22% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 26 - Milli Reasürans T.A.Ş. | 660.000.000 | 16.430.944 | 2,49% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 27 - T.Vakıflar Bankası T.A.O. | 2.500.000.000 | 258.282 | 0,01% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 28 - Kredi Garanti Fonu A.Ş. | 278.438.891 | 4.719.303 | 1,69% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 29 - Türk Ticaret Bankası | 120.000.000 | 386 | 0,00% | Konsolidasyona Tabi Değil |
| 30 - Borsa İstanbul A.Ş. | 423.234.000 | 14.938 | 0,00% | Konsolidasyona Tabi Değil |

İştiraklerin ve birlikte kontrol edilen ortaklıkların konsolide edilme esasları:

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

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

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

Ana Ortaklık Banka'nın iştirakleri arasında yer alan Arap Türk Bankası A.Ş. ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar olan Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank ve UTBank JSC (eski unvanıyla "Uzbekistan-Turkish Bank") Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları gereği konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile konsolide edilmektedir. Bağlı ortaklıklar içerisinde yer alan Ziraat Teknoloji A.Ş. mali kuruluş olmadığından Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ kapsamında konsolide finansal tablolarda konsolide edilmemektedir. İştirakler içerisinde yer alan Kredi Kayıt Bürosu ve Bankalararası Kart Merkezi, mali ortaklık olmadıklarından ve Banka'nın kontrolü bulunmadığından dolayı konsolide edilmemekte ve maliyet değerleri ile taşınmaktadır. Bunların dışında kalan bağlı ortaklıklar tam konsolidasyon kapsamındadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent İş. Bld. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasaajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. No: 10 4594



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

1 Ocak 2017

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 itibarıyla emeklilik planlarının satışına başlanmıştır.

Ziraat Sigorta A.Ş.

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

Ziraat Finansal Kiralama A.Ş.

Sektörünün istikrarlı, köklü ve güçlü kurumlarından olan Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. ("Ziraat Leasing"), 1991 yılında kurulmuş olup ana hissedarı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'dir. "Ülke ekonomisine ve finansal piyasaların derinleşmesine katkı sağlamak amacıyla, doğru ve etkin çözümler üreterek, yatırımları finanse etmek" misyonuna sahip olan Ziraat Leasing, "Yatırımcıların ve çalışanların ilk tercih ettiği finansal kiralama şirketi olma" vizyonunun yanı sıra, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin desteği ve tecrübeli uzman kadrosuyla, sektörün öncü ve önde gelen şirketlerinden biridir. Ziraat Leasing yaygın hizmet ağı ile farklı sektörlerde faaliyet gösteren her ölçekte firmaya, yatırımlarını hayata geçirmede ihtiyaç duyduğu esnek ve hızlı çözümler sunarak müşteri memnuniyetini ve sadakatini hedeflemekte ve yatırımcılar için güvenilir, istikrarlı ve güçlü bir iş ortağı olmaya devam etmektedir.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Ziraat Yatırım"), 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Ziraat Yatırım 1 Şube, 6 İrtibat Bürosunun yanı sıra internet şubesi ve müşteri hizmetleri merkezi ile hizmet vermektedir. "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Halka Arza Aracılık (Aracılık Yüklenimi, En İyi Gayret Aracılığı) ve Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyet ve hizmetlerinde bulunmaktadır. T.C. Ziraat Bankası'nın tüm şubeleri de Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin acentesi konumundadır. İstanbul/Eminönü, İstanbul Kadıköy, Kocaeli, Denizli, Ankara, Trabzon ve İzmir 7 ayrı lokasyonda faaliyet gösteren Ziraat Yatırım, ayrıca www.ziraatyatirim.com.tr adresi üzerindeki İnternet Şubesi ve 444 4 979 - 0 850 22 22 979 numaralı telefonlardan ulaşılan Müşteri Hizmetleri Merkezi ile de müşterilerine hizmet sunmaktadır.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Ziraat Portföy") 13.02.2002 tarihinde kurulmuş, 26.11.2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır. Şirketin amacı sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmektir. 21 adet yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisi konumunda olan Ziraat Portföy, 11 adet emeklilik fonunun da sadece yöneticiliğini yapmaktadır. Ziraat Portföy ayrıca, 12 tüzel ve 128 bireysel portföy yönetmektedir. Şirket, Türkiye Kurumsal Yatırımcı Yöneticileri Derneği tarafından verilen

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mat. Genca Sok. No: 22
(Emlak Yatırım) Kat: 10. Kat
Büyükdere Kuleleri V.D. No: 50 4594



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

2015 yılı En Büyük "Özel Portföy Yönetimi" Yöneticisi, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından özel portföy yönetimi alanında verilen "2015'in En Yüksek Portföy Büyüklüğü" ödülüne sahiptir. Şirketin ayrıca Ziraat Portföy Katılım Endeksi bulunmaktadır. Ziraat Portföy Katılım Endeksi (ZPYKAT) ; Borsa İstanbul Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Gelişen İşletmeler Pazarında işlem gören şirketler ile Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında işlem gören GMYO ve GSYO'ndan, A, B ve C listelerinde yer alan ve Katılım Bankacılığı Prensiplerine uygun hisse senetlerinden oluşan bir borsa endeksidir.

Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

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

Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

Ziraat Teknoloji A.Ş.

Ziraat Teknoloji A.Ş. ("Ziraat Teknoloji"), kamu bankalarının çağdaş bankacılığın ve uluslararası rekabetin gereğine göre çalışmasını sağlayacak şekilde yeniden yapılandırılması kapsamında, Bilgi Teknolojileri hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla 03.10.2001 tarihinde kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana; Ziraat Bankası'na ve iştiraklerine, altyapı, entegrasyon, sistem yönetimi, uygulama geliştirme ve teknik danışmanlık alanlarında bilişim teknolojileri hizmetleri sunmaktadır. Ziraat Teknoloji'nin sermayesinin tamamı Ziraat Bankası A.Ş. 'ne aittir. Ziraat Teknoloji faaliyetlerini, ISO 9001, 22301 ve 27001 kalite şartlarına uygun bir şekilde gerçekleştirmektedir. Ziraat Bankası'nın temel bankacılık uygulaması Finart'ın mimarı olan Ziraat Teknoloji, sürekli geliştirme anlayışı çerçevesinde, her yıl çok sayıda uygulama geliştirme ve hazır uygulamaları uyarlama çalışmalarını aralıksız sürdürmektedir. Ziraat Teknoloji'nin altyapısı, Ziraat Bankası, yurtiçi ve yurtdışı iştirakleri ile şubelerinin tüm ihtiyaçlarına cevap verebilecek özelliklere sahip, ölçeklenebilir, genişleyebilir, kesintisiz ve yüksek performanslı teknoloji hizmetleri verecek şekilde yapılandırılmıştır.

Arap Türk Bankası A.Ş.

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

Ana Ortaklık Banka'nın yurtdışındaki bağlı ortaklıkları ve iştirakleri

Müşterisine mümkün olan her yerde hizmet sunma hedefi güden Ziraat Bankası'nın yurt dışında 8 ayrı ülkede faaliyet gösteren iştirak bankaları bulunmaktadır. Türk ve yabancı müşterilerine entegre ve sinerjik hizmetler sunan yurt dışı iştirak bankaları, küresel ticaretin

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 11 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Şubeleri V.İ. 0212 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

finansmanı ile kurumsal, ticari ve bireysel bankacılık başta olmak üzere bankacılığın tüm dallarında varlık göstermektedir.

Ziraat Bank International AG

Ziraat Bankası'nın yurt dışındaki en büyük iştiraki olan Ziraat Bank International AG, Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren en büyük sermayeli Türk bankalarından biridir. Ziraat Bank International AG'nin temelleri 1964 yılında Ziraat Bankası'nın Almanya'da açtığı Temsilcilik Ofisi ile atılmıştır. 1988 yılında Frankfurt'ta, Alman yasalarına göre tam bankacılık lisansına sahip bir banka şubesi kurulmuş ve Ziraat Bankası'nın Almanya'daki tüm temsilcilikleri bu şubeye bağlı yerel şubelere dönüştürülmüştür. 2001 yılına gelindiğinde ise Ziraat Bankası, o tarihe kadar faaliyetine devam eden Almanya şubesini aktif ve pasif varlıklarıyla devralmak ve eski ortaklığı olan Deutsch Türkische Bank AG'yi kendi bünyesine katmak suretiyle %100 iştiraki olan Ziraat Bank International AG'yi kurmuştur. Banka'nın, Frankfurt, Hamburg, Köln, Hannover, Berlin, Duisburg, Stuttgart, Münih ve Nürnberg şehirlerinde faaliyet gösteren toplam 9 şubesi ile İstanbul'da bir Temsilcilik Ofisi bulunmaktadır.

ZiraatBank BH d.d.

Bosna Hersek'in tamamı yabancı sermayeli ilk bankası olarak Turkish Ziraat Bank Bosnia d.d. unvanıyla 1997 yılında faaliyete geçmiştir. Mart 2013 tarihinde unvanı ZiraatBank BH dd olarak değiştirilen Banka, Federasyon genelindeki 30 hizmet birimiyle kurumsal, ticari ve bireysel müşterilerine tüm bankacılık ürün ve hizmetlerini sunmaktadır

Ziraat Bank Montenegro AD

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

Ziraat Bank Azerbaycan ASC

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

Kazakhstan Ziraat International Bank

Genel Merkezi Almatı'da bulunan ve 1993 yılında Kazakistan'ın ilk yabancı sermayeli bankası olarak kurulan Kazakhstan Ziraat International Bank; Almatı, Astana, Çimkent ve Aktau şehirlerinde bulunan 4 şubesi ile hizmet sunmaktadır.

Ziraat Bank (Moscow) JSC

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Leventi Mah. Gönye Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 999 010 4594



13 Şubat 2017

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

UTBANK JSC

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

Turkmen Turkish Joint Stock Commercial Bank (TTJSC BANK)

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

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

YOKTUR.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

2016 yılı Kasım ayında gerçekleşen ABD seçimleri sonrasında küresel ekonomiye ilişkin belirsizlikler artarak devam etmiş; ABD'de destekleyici maliye politikasıyla büyümenin ivme kazanacağı ve FED'in para politikasını öngörülenden hızlı sıkılaştıracağı beklentileri güçlenmiştir. ABD seçimleri ile başkanlığa gelen Donald Trump'ın dış ticarete korumacılık önlemlerini artıracığına dair söylemleri, başta Çin ve Meksika olmak üzere, gelişmekte olan ülkelere ilişkin risk algılamalarının olumsuz seyretmesine neden olmuştur. ABD Merkez Bankası, 13-14 Aralık'ta gerçekleştirilen 2016 yılının son para politikası toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan artırmıştır. ABD ekonomisinde üçüncü çeyrekte büyüme oranı %3,5 ile beklentilerin üzerinde açıklanmış ve böylelikle son iki yılın en hızlı büyüme performansı gerçekleşmiştir.

ECB, 8 Aralık'ta gerçekleştirdiği para politikası toplantısında politika faiz oranını değiştirmezken varlık alım programında düzenleme yapmıştır. ECB, varlık alım programının süresini 2017 sonuna kadar uzatırken aylık varlık alımı tutarını Mart 2017'den geçerli olmak üzere 20 milyar Euro azaltarak 60 milyar Euro'ya indirmiştir. ECB Başkanı Draghi, alınan kararın varlık alım programında kademeli bir azalış anlamına gelmediğini vurgulayarak ihtiyaç duyulması halinde programın yeniden genişletilebileceğini belirtmiştir. 2017 yılı için enflasyon tahmininin yukarı yönlü revize edildiğini ifade eden Draghi, iktisadi faaliyete yönelik aşağı yönlü risklere dikkat çekmiştir.

Bu gelişmelere bağlı olarak yılın son çeyreğinde gelişmiş ülke faiz oranlarında artışlar yaşanmış ve ABD doları değer kazanmıştır. Küresel faiz oranlarındaki artış ve ABD dolarının

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak) (Bbj) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 950 910 4594



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

15 Ocak 2017

değer kazanması özellikle dış borçluluğu yüksek gelişmekte olan ülkeleri etkilemiştir. Yılın son çeyreğinde, gelişmekte olan ülkelere yüklü portföy çıkışları gerçekleşmiş ve yerel para birimleri değer kaybetmiştir.

Küresel piyasalarda yaşanan oynaklığın yanı sıra, jeopolitik gelişmeler ve yurt içi belirsizlikler 2016 yılının dördüncü çeyreğinde yurt içi finansal piyasaların dalgalı bir seyir izlemesine neden olmuş; Türkiye döviz kuru ve piyasa faizlerinde diğer gelişmekte olan ülkelere olumsuz ayrılmıştır. TCMB, küresel ve yurt içi finans piyasalarındaki oynaklıkların döviz piyasası ve kredi koşulları üzerindeki olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla, bir dizi tedbir almıştır. Kasım ayında marjinal fonlama faizini 25 baz puan, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ise 50 baz puan yükseltmiştir. TCMB, Aralık ayında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir.

2016 yılının dördüncü çeyreğinde, finansal sistemi destekleyici makroihtiyati politikalar, TCMB'nin likidite tedbirleri ve kamu maliyesi teşvikleri sayesinde, kredi büyümesinde ılımlı bir artış eğilimi gözlenmiştir.

Türkiye'de 2016 yılı ikinci çeyreğinden itibaren gözlenen tüketici kredisi faizlerinde azalış eğilimi, yılın son çeyreğinde zayıflamıştır. Konut kredi faizlerindeki düşüş eğilimi sürmekle birlikte, taşıt ve ihtiyaç kredi faizlerinde Aralık ayında sınırlı bir artış gözlenmiştir. Ticari kredilerin faiz oranlarında süregelen düşüş eğilimi ise yılın son çeyreğinde daha sınırlı olmuştur. Destekleyici politikaların etkisiyle, mikro, küçük ve orta ölçekli işletmelere verilen TL kredilerin faizleri yılın son çeyreğinde düşmüştür.

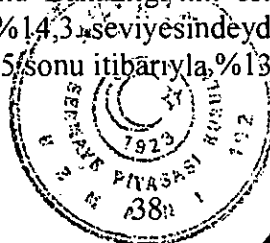
2016 yılının Kasım ve Aralık aylarında, mevduat faizlerindeki düşüş eğilimi zayıflamış; bankaların mevduat dışı fonlama maliyetlerinde ise artış olmuştur. Mevduat faizleri görece yatay seyrederken, TCMB'nin parasal sıkılaştırmayı güçlendirmesi ve finansal koşullardaki daralma ile birlikte TCMB ortalama fonlama faizi ve bankalarca ihraç edilen tahvil/bono faizleri yükselmiştir.

Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH), 2016 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 1,8, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise bir önceki çeyreğe göre yüzde 2,7 daralmıştır. Türkiye ekonomisi yılın ilk dokuz ayı itibarıyla ise yıllık bazda %2,2 oranında büyüme kaydetmiştir. Turizm gelirlerindeki düşüşün belirginleşmesinin doğrudan ve dolaylı etkileri, hizmet ve sanayi sektörlerinde faaliyeti yavaşlatmıştır. 2016 yılının ilk iki çeyreğinde olumlu bir performans sergileyen inşaat sektörü üçüncü çeyrekte de reel olarak %1,4 oranında büyüme sergilemiştir.

2016 yılı sonunda, tüketici enflasyonu bir önceki çeyreğe kıyasla 1,25 puan artarak yüzde 8,53 olmuştur. Temmuz ayı sonrasında kademeli bir yavaşlama eğilimi sergileyen tüketici enflasyonu Kasım ayında yüzde 7 seviyesine gerilemiş, ancak Türk lirasındaki değer kaybı, vergi ayarlamaları ve gıda fiyatlarındaki kısmi yükseliş nedenleriyle Aralık ayında önemli bir yükseliş göstermiştir.

TÜİK ilk defa yayımladığı kurumsal sektör hesapları altında tasarruf oranlarını da hesaplamış ve buna göre, Türkiye'nin toplam tasarruflarının GSYİH'ye oranı 2015 itibarıyla %24,8 düzeyinde hesaplanmıştır. Kalkınma Bakanlığı'nın eski milli gelir hesaplama yöntemiyle açıkladığı verilere göre bu oran %14,3 seviyesindeydi. Hanehalkının toplam harcanabilir geliri içindeki tasarruf oranı ise 2015 sonu itibarıyla %13,5 düzeyindedir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Yolu: 98 010 4594



13 Şubat 2017

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

TCMB, 2017 yılı Ocak ayı ortasından itibaren 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara vermiş ve marjinal fonlamanın da sınırlandırılmasının etkisiyle gerekli görülen günlerde sistemin fonlama ihtiyacının bir kısmı geç likidite penceresi borç verme faiz oranından karşılanmıştır. Ayrıca, Türk lirası ve döviz likiditesi yönetimindeki esnekliği ve araç çeşitliliğini artırmak amacıyla Türk lirası depoları karşılığı döviz depoları piyasası açılmıştır. 24 Ocak tarihinde yapılan PPK toplantısında ise, parasal sıkılaştırmanın güçlendirilmesi kararı doğrultusunda, marjinal fonlama faizi 75 baz puan artırılarak yüzde 9,25'e, geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise 100 baz puan artırılarak yüzde 11'e yükseltilmiştir.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

YOKTUR

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

YOKTUR

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR

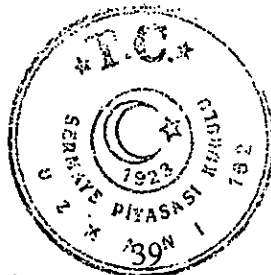
9.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

YOKTUR

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

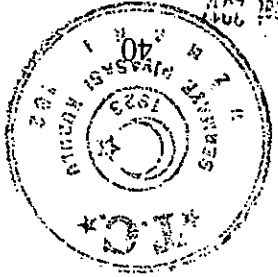
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş / KAT: 10 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler No: 998 010 4594



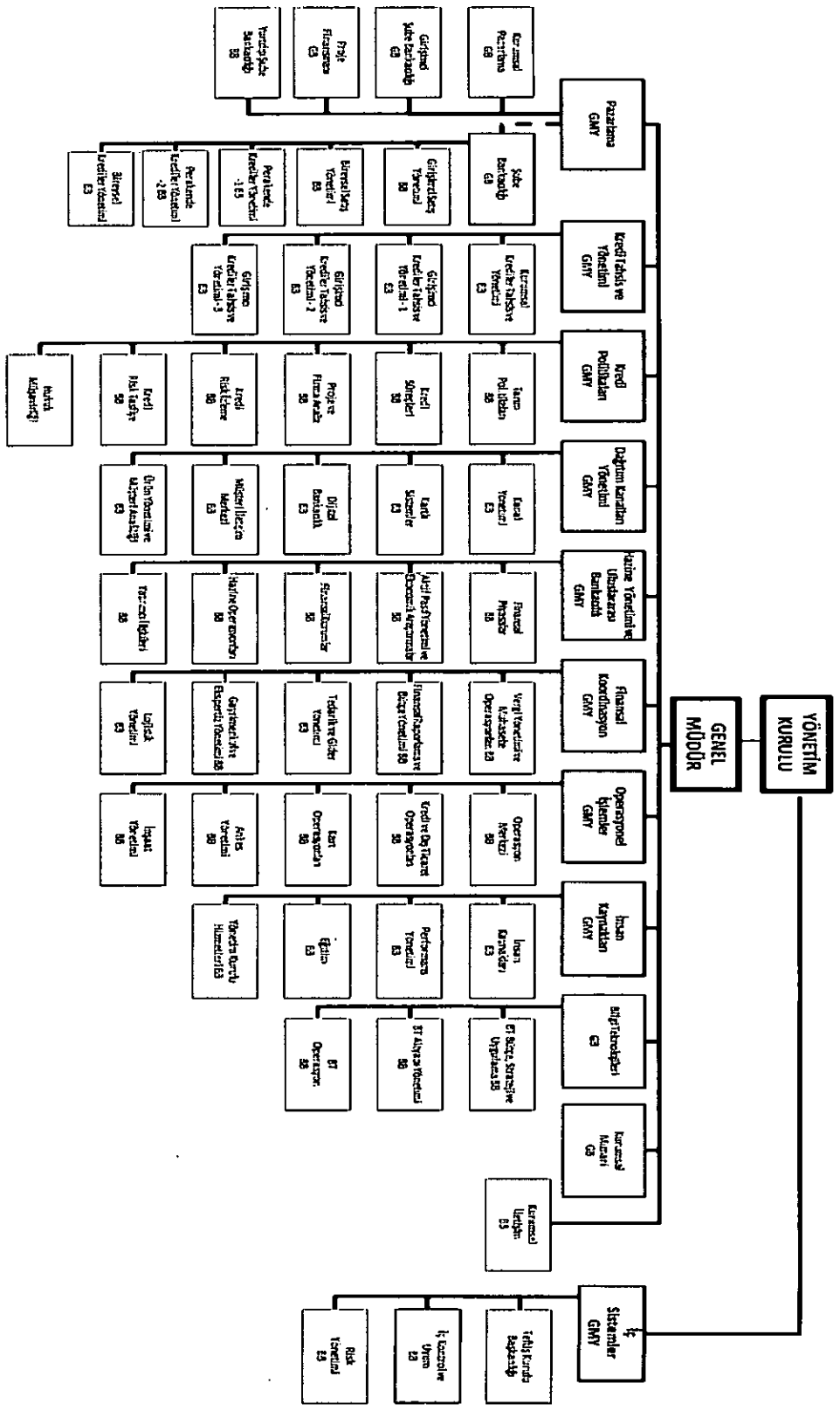
T.C.
ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

13 Sebhat 2017

ZIRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent/Beşiktaş, Gönca Sokak No: 22
 (Etiler/Paseji) Kat:1 Beşiktaş/İST.
 Etiler Mükellefiyet No: 3998 010 4594



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

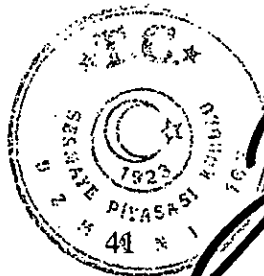


10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraçcının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gericce Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.Ş. 998 016 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

13 Şubat 2017

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Leyent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etilak Pasajı) Kat: 5 Beşiktaş / İSTANBUL
 Büyük Mükellefler V.D. 998 500 4594

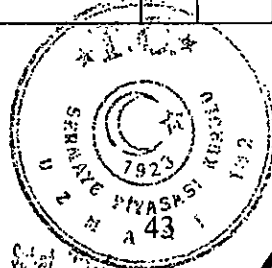


13 Ocak 2017

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

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 12 Beşiktaş/İST.
 Bilet Mükellefler V.D. 098 010.4594



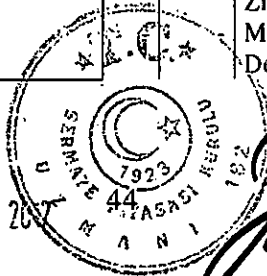
13 Ocak 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönec Sok. No: 44
(Emlak Pasajı) Kal: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. No: 10 4594

13 Şubat 2017



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

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

* Ömer Baktır 15.01.2017 tarihi itibariyle görevinden istifaen ayrılmıştır.

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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gongor Sok. No:22
(Emekli Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 999 010 4894

13 Şubat 2017



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

hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk 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:

Denetim Komitesi

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

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

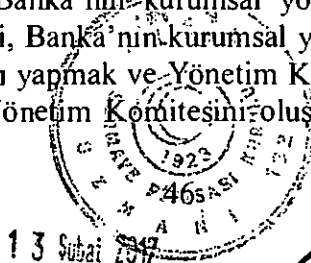
Yönetim Kurulu Başkanı Muharrem KARSLI ve Yönetim Kurulu Üyesi Feyzi ÇUTUR Denetim Komitesinin üyeleridir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi; Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izler ve denetler. Komitenin temel görevi, Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmaları yapmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmaktır. Yönetim Kurulu, iki üyesini Kurumsal Yönetim Komitesini oluşturmak üzere görevlendirir. Komite

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/347. Gonca 33. No:12
(Emlak Bölgesi) Kat:1 Etiler/Şişli/İST.
Büyükdere Kuleleri V.D:998 010 4594



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

Başkanı icracı görevleri bulunmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir ve komite üyeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

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

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

Kredi Komitesi

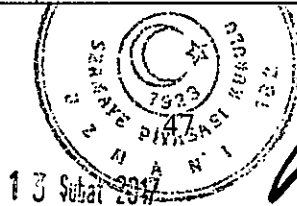
Kredi Komitesi, Bankacılık Kanunu, Esas Sözleşme ve BDDK tarafından düzenlenen mevzuatta belirlenen görev ve yetkileri yerine getirmekle yükümlüdür. Yönetim Kurulu'nun kendisine devrettiği yetkiler çerçevesinde kredi açmaya ve karar almaya yetkilidir. Kredi Komitesi ayrıca Yönetim Kurulu'nca kredilerle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

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

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

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 25
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Banka Mükellefler V.D. No: 10 4594



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

| | | |
|---------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Metin ÖZDEMİR | Yedek Üye | T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü Anafartalar Mah. Atatürk Bulvarı No:8 PK:06107 Altındağ Ankara |
|---------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ücretlendirme Komitesi

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

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

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

Aktif-Pasif Komitesi

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

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

* Ömer Baktır 15.01.2017 tarihi itibarıyla görevinden istifaen ayrılmıştır.

Stratejik Yönlendirme Komitesi

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: B Etiler/Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler No: 3308 010 4594



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

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

*Ömer Baktır 15.01.2017 tarihi itibariyle görevinden istifaen ayrılmıştır.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

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

Ziraat Bankası, vizyon ve misyon, faaliyet raporları, denetim raporları, yönetim hakkındaki bilgilere Banka'nın www.ziraatbank.com.tr internet sayfasından ulaşabilmektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

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

| Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | |
|------------------------------------------------|-------------------------|-----|--------------------------------------------------|
| Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | |
| | 01/02/2017 | | 30/03/2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı |
| | (TL) | (%) | (TL) (%) |
| T.C. Başbakanlık Hazine | 5.100.000.000 TL | 100 | 5.000.000.000 TL 100 |

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

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

| | | | | |
|---------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| Müşterliği | | | | |
| TOPLAM | 5.100.000.000 TL | 100 | 5.000.000.000 TL | 100 |

Banka'nın tek hissedarı T.C. Başbakanlık Hazine Müşterliği'dir.

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

YOKTUR

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

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

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

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

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

YOKTUR.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Banka'nın 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu'na ilişkin olarak 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanması 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,

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 1
(Emlak Binası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 991 010 4594

13 Şubat 2017

ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

tebliğ, açıklama ve genelgelere uygun olarak hazırlanan 30 Eylül 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.ziraatbank.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir. Söz konusu konsolide finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına sırasıyla, 09 Kasım 2016, 10 Şubat 2016, 27 Şubat 2015, tarihlerinde KAP'ta ilan edilmiştir.

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

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

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

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

"Şartlı Sonucun Dayanağı

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

Şartlı Sonuç

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/Mapa/Çarşı Sok. No: 22
(Emlak/Şişli) Kat: 1/10/11/ST.
Büyükdere/Beşiktaş/İST. 34398
Büyükdere Mülkelleri V.D. 998 010 4594



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

10 Şubat 2017

() 31.12.2015 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü**

“Bağımsız Denetçinin Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

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

Şartlı Görüşün Dayanağı:

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

Şartlı Görüş

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

(*) 31.12.2014 tarihi itibariyle Bağımsız Denetçi Görüşü**

“Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent/İstanbul/Conca Sok. No: 32
(Emlak Pasajı) Kat: 1 80100
Büyükdere/Beşiktaş/İST.
Büyükdere/Beşiktaş/İST. 898 710 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Şartlı Görüşün Dayanağı:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında açıklanan hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.'nin ve konsolidasyona tabi ortaklıklarınının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 37'nci ve 38'inci maddeleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır."

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

YOKTUR

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

-Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Ltd., 2 Şubat 2017 tarihinde Ziraat Bankası'nın uyguladığı risk yönetim politikaları ve performansını değerlendirerek mevcut rating notlarını güncellemiş olup, güncel notlar aşağıda yer almaktadır

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

-Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklığı kapsamında kurulan Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketininin 1 Kasım 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Gonca Sok. No: 22
Gençlik Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil Mükellefiyeti: M. D. 998 010 4594



ZİRAAT BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

tescil ve 4 Kasım 2016 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı yapılarak kuruluş işlemi tamamlanmıştır.

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

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

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

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

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ödenmiş Sermaye Tutarı: 5.100.000.000-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

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

Ziraat Bankası Esas Sözleşmesi'nin 4'üncü maddesinde belirtildiği üzere; her türlü banka işlemlerini yapmak, mevzuatın men etmediği her çeşit iktisadi, finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına veya icrasına imkan verdiği bütün konularda faaliyette bulunma amacıyla kurulmuş olup, yürürlükteki mevzuat uyarınca bankacılık alanında ve bankalara tanınan diğer alanlarda faaliyette bulunmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözde Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 9 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler Y.D. No: 010 4594



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

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

Banka payları herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

YOKTUR.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

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

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

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu: www.bddk.org.tr

Türkiye Bankalar Birliği: www.tbb.org.tr

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.gov.tr

Fitch Ratings: www.fitchratings.com

Moody's: www.moodys.com

JCR: <http://www.jcrer.com>

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

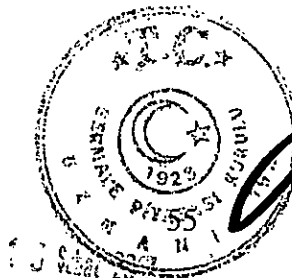
Aşağıdaki belgeler Anafartalar Mahallesi Atatürk Bulvarı No:8 06107 Altındağ/ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ziraatbank.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

18. EKLER

YOKTUR

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pazarı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Kellefler V.D. No: 010/4594



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